

MONCEAU MULTIGESTION EPARGNE SOLIDAIRE est un fonds nourricier du fonds maître OFI RS Croissance Durable et Solidaire. L'objectif de gestion du fonds nourricier est identique à celui de son maître diminué des frais de gestion du nourricier. L'objectif du fonds est d'obtenir à long terme une surperformance par rapport à l'indice Euro Stoxx 50 grâce, notamment, à l'utilisation de critères extra-financiers. Néanmoins, l'approche long terme dans laquelle s'inscrit l'objectif de gestion et l'utilisation de coefficients de sur ou sous pondération aux valeurs composant le portefeuille peuvent induire des écarts de performance avec l'indicateur de référence.

### DISTINCTION MONCEAU AM



### CARACTÉRISTIQUES

#### Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 036,52 €  
Actif net du fonds : 5 182 615 €  
Actif net de la part : 5 182 615 €

#### Profil de risque - SRI



#### Codes

ISIN : FR0014005807

#### Caractéristiques

Date de lancement : 20/10/2021  
Forme juridique : SICAV  
Classification : Actions des pays de l'Union Européenne  
Durée de placement : Supérieure à 5 ans  
Devise de référence : Euro  
Fonds Nourricier : Oui  
Fonds Maître : OFI RS Croissance Durable et Solidaire

Société de gestion : Monceau AM  
Dépositaire : CACEIS  
Valorisateur : CACEIS  
Indice de référence : EUROSTOXX 50 NR

Cours de souscription/rachat : Inconnu  
Limite horaire de souscription/rachat : 10h  
Fréquence de valorisation : Quotidienne  
Délai de règlement : J+2

Frais de gestion fixes : 1,7% max  
Frais de gestion variables : Néant  
Commission de rachat : 0%  
Commission de souscription : 4% max

Sources : Monceau AM, CACEIS, Bloomberg, OFI AM

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 20/10/21
MMG - Epargne Solidaire	3,15%	-1,80%	-4,62%	5,52%	6,16%	-	3,65%
Indice	8,90%	-0,96%	-2,82%	12,39%	27,48%	-	24,29%

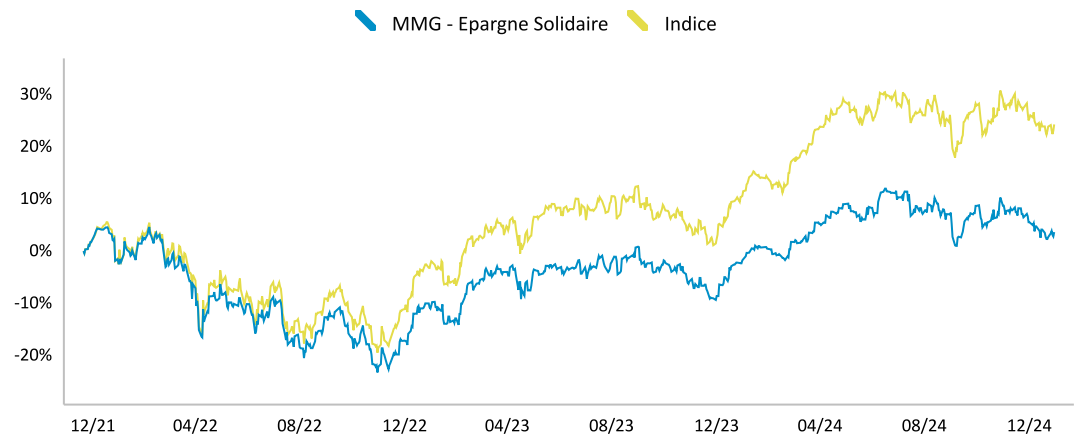
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
MMG - Epargne Solidaire	5,52%	2,01%	-	-	-	1,16%
Indice	12,39%	8,43%	-	-	-	7,24%

#### Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
MMG - Epargne Solidaire	-	-	-	-14,85%	15,35%
Indice	-	-	-	-9,49%	22,23%

#### Evolution de la performance cumulée depuis l'origine



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	12,53%	15,22%	-	15,31%
Volatilité du benchmark	13,91%	16,94%	-	17,08%
Tracking-Error	4,04%	5,64%	-	5,57%
Ratio d'information	-1,58	-1,12	-	-1,09
Ratio de Sharpe	-	0,07	-	0,02

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-4,21%	-4,78%	-	-4,70%
Beta	0,86	0,85	-	0,85
R2	0,92	0,89	-	0,90
Max. drawdown du fonds	-9,80	-26,64	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-9,62	-23,62	-	-23,70

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE

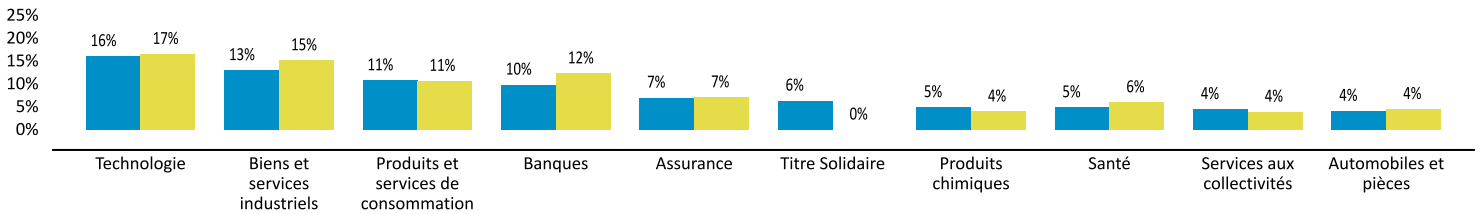
#### Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	5.92%	Technologie	Pays-Bas
SAP	3.91%	Technologie	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3.65%	Biens et services industriels	France
LVMH	3.43%	Produits et services de consommation	France
AXA SA	2.88%	Assurance	France

#### Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

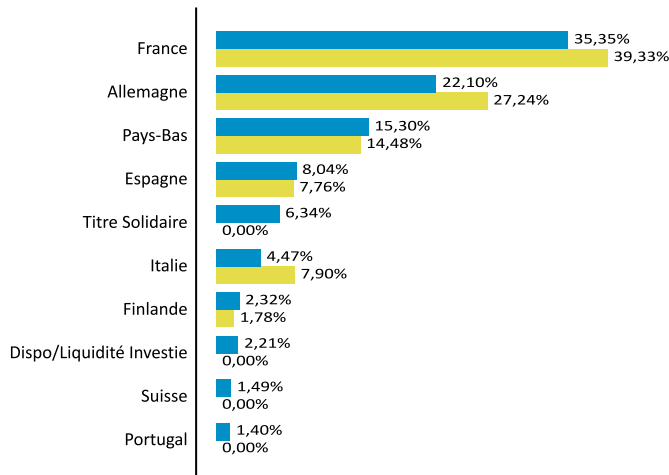
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6.34%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

#### Répartition par secteur (Top 10)



● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

#### Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)

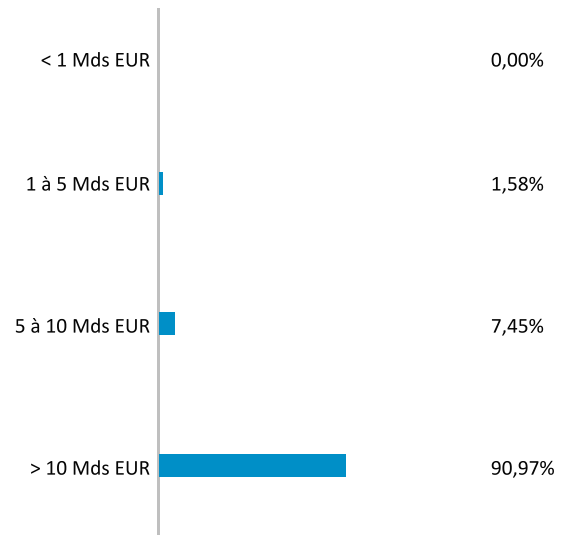


● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

ASML HOLDING NV	+0.30%	-0.20%	EVONIK INDUSTRIES AG
SAP	+0.17%	-0.20%	INTESA SANPAOLO
ESSILORLUXOTTICA SA	+0.09%	-0.14%	BNP PARIBAS SA
SCHNEIDER ELECTRIC	+0.09%	-0.13%	AXA SA
PUMA	+0.09%	-0.10%	ING GROEP NV

#### Répartition par taille de capitalisation



#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ASML HOLDING NV	INTESA SANPAOLO
LVMH	ADIDAS N AG
SEB SA	-
SAFRAN SA	-
	-

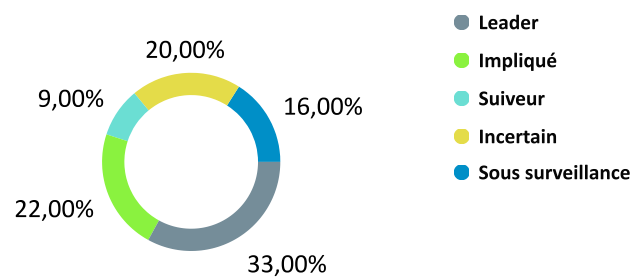
## PROCESSUS DE SELECTION ISR

Dans le cadre de ses objectifs de gestion, OFI RS Croissance Durable & Solidaire intègre les résultats de l'analyse ISR à deux niveaux :

- Sont exclus de l'univers d'investissement au minimum 20% des sociétés les plus en retard dans la gestion des enjeux de RSE (catégorie ISR "Sous surveillance") ainsi que les sociétés du secteur de l'armement.

- L'investissement maximal dans une société dépend de sa catégorie ISR et de son évaluation financière, selon une matrice d'investissement communiquée sur le site internet [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr) (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).

Catégories ISR de l'EuroStoxx (% du nombre de sociétés)



## EVALUTATION ISR DU FONDS

### Processus d'évaluation ISR des sociétés

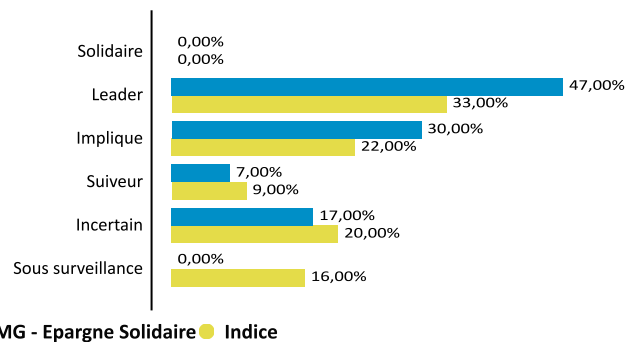
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

Les résultats de cette analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

- Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG
- Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG
- Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés
- Incertains : enjeux ESG faiblement gérés
- Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Répartition des Sociétés par catégorie ISR



## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens restent globalement stables en novembre, creusant davantage l'écart de performance avec les marchés américains portés à de nouveaux sommets à la suite de l'élection de Donald Trump. L'indice EuroStoxx 50 NR cède -0,4%.

La victoire sans appel de Donald Trump a été vivement saluée par les marchés américains, témoignant du soulagement des investisseurs quant à l'absence de recomptage, de recours judiciaire et des mouvements de foule. La majorité républicaine au Sénat et à la Chambre des représentants permet d'envisager une large application des promesses de campagne du président élu. Outre-Atlantique, le résultat des élections est accueilli fraîchement compte tenu des menaces de relèvement de tarifs douaniers qui menaceraient de nombreux produits exportés aux Etats-Unis. Le contraste avec les Etats-Unis est d'autant plus frappant qu'après la France, l'Allemagne vacille à son tour et plonge dans l'incertitude politique après l'explosion de la coalition gouvernementale – même si le faible endettement du pays offre des optionalités budgétaires pour l'année prochaine. La situation en France se tend davantage avec la perspective d'un nouveau passage en force du budget 2025 et la menace d'une motion de censure.

Le fonds sous-performe modestement l'indice EuroStoxx 50 NR. Les telecoms et les medias caracolent en tête de palmarès. La technologie se redresse menée par ces deux poids lourds, ASML et SAP. Les banques se replient nettement sur la baisse marquée des taux d'intérêt en Europe. Les produits de consommation courante baissent emportés par des perspectives négatives dans le secteur des boissons.

La technologie et les telecoms concentrent les contributions négatives. ASML rebondit sur les perspectives financières confirmées lors de sa journée investisseurs. SAP continue de surperformer, de même que Deutsche Telekom, toutes deux offrent une bonne visibilité sur leur trajectoire de croissance.

Le fonds profite de la baisse du secteur bancaire, et plus précisément de celles de Unicredit, BancoSantander et BNPParibas, et du repli du secteur automobile, miné par les craintes de taxes à l'importation aux Etats-Unis.

Ce mois-ci, nous avons allégé la position en Adidas (préférence pour Puma), en Intesa Sanpaolo et en Siemens (seuils ISR). Nous avons renforcé LVMH (creux de la demande au 3ème trimestre 2024, rebond de la demande aux US et possible plan de relance en Chine), ASML (forte baisse du titre, fondamentaux intacts) et SEB (fortement décoté, bien positionné si relance en Chine) et initié une ligne sur Safran. Le motoriste profite d'une visibilité dans l'après-vente, renforcée par les retards successifs sur les livraisons des avions.

Au 30 novembre 2024, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 6,3% du fonds. Au 30 juin 2024, France Active Investissement a investi près de 29 mEUR pour financer 324 entreprises, créant ou préservant ainsi près de 10 000 emplois.