

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 : 1 047,35 €  
Actif net du fonds : 5 236 770 €  
Actif net de la part : 5 236 770 €

#### 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	4,23%	1,04%	-3,66%	4,23%	2,38%	-	4,74%
Indice	11,01%	1,94%	-1,83%	11,01%	22,81%	-	26,69%

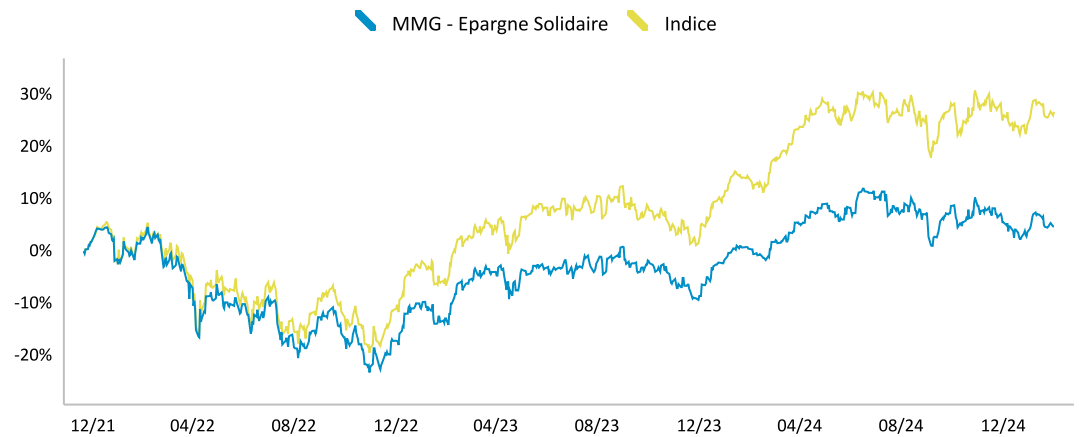
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
MMG - Epargne Solidaire	4,23%	0,79%	-	-	-	1,46%
Indice	11,01%	7,09%	-	-	-	7,68%

#### 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	13,02%	15,29%	-	15,25%
Volatilité du benchmark	14,31%	16,98%	-	16,99%
Tracking-Error	3,84%	5,62%	-	5,50%
Ratio d'information	-1,76	-1,12	-	-1,13
Ratio de Sharpe	0,04	-0,10	-	-0,05

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-4,87%	-4,92%	-	-4,75%
Beta	0,88	0,85	-	0,85
R2	0,93	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

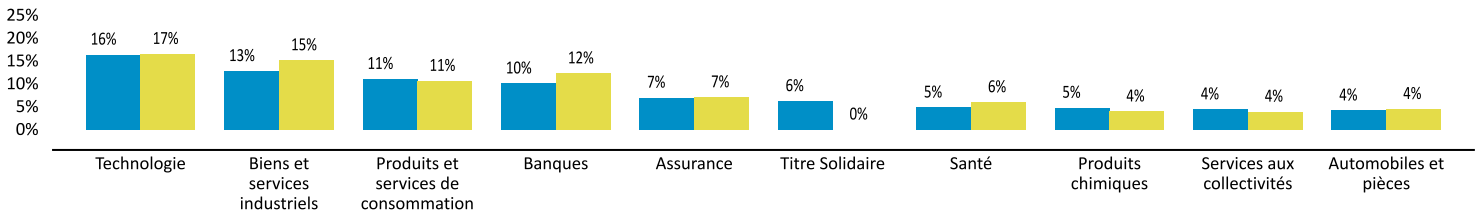
#### Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	5.89%	Technologie	Pays-Bas
SAP	3.90%	Technologie	Allemagne
LVMH	3.61%	Produits et services de consommation	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3.54%	Biens et services industriels	France
AXA SA	2.94%	Assurance	France

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

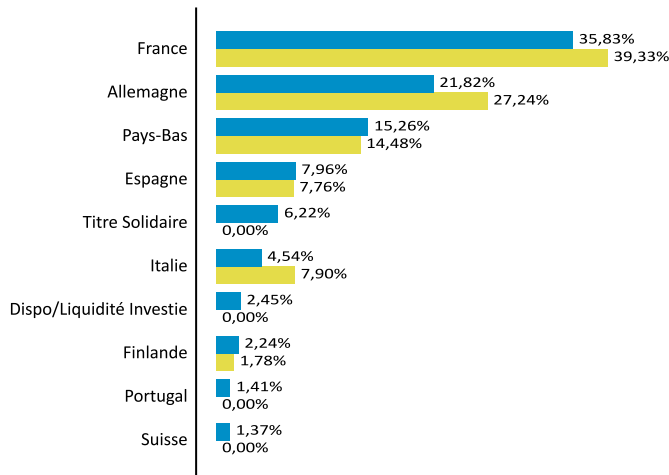
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	4.79%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

#### Répartition par secteur (Top 10)



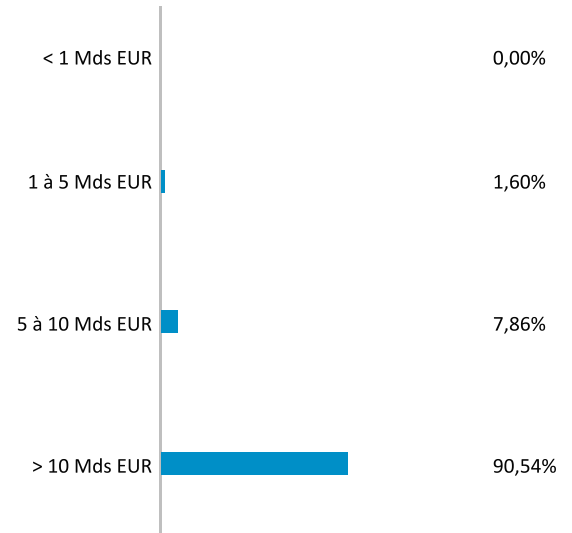
● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

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



● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

#### Répartition par taille de capitalisation



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

INTESA SANPAOLO	+0.18%	-0.70%	ASML HOLDING NV
DSM FIRMENICH AG	+0.18%	-0.25%	KERING SA
AXA SA	+0.17%	-0.20%	LVMH
BUREAU VERITAS SA	+0.17%	-0.13%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
SANOFI SA	+0.14%	-0.10%	AENA SME SA

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
DASSAULT SYSTEMES	SPIE SA
	SAP
	CAIXABANK SA
	-
	-

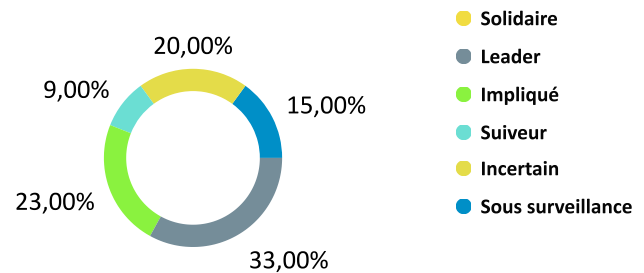
## PROCESSUS DE SELECTION ISR

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

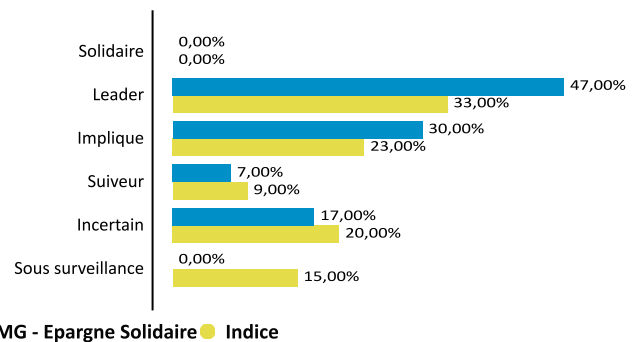
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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 clôturent l'année sur une note positive. L'indice EuroStoxx 50 NR progresse de +1,9% et de +11% sur l'année 2024.

Les réunions des banques centrales ont une nouvelle fois réservé leur lot de surprises. Aux Etats-Unis, la Fed a baissé ses taux directeurs de 25 points de base comme prévu mais la révision par les membres de l'institution du nombre de baisses de taux de quatre à deux seulement en 2025 -sur la base d'une croissance économique et un marché de l'emploi plus robustes et d'une inflation plus résiliente, accentués par les orientations de politique économique du président élu Trump - a entraîné une nouvelle remontée des taux souverains à 10 ans et une baisse des marchés actions. En Europe, la BCE tient le rythme anticipé de baisse des taux avec une 4ème baisse de 25 points de base. Face aux défis économiques persistants de la zone Euro, une baisse plus marquée aurait été envisagée mais finalement pas retenue illustrant les dissensions au sein du Conseil des gouverneurs.

En Chine, la Conférence centrale sur le travail économique a déçu les attentes des investisseurs, qui espéraient des mesures de relance budgétaire plus ambitieuses. Bien que les autorités chinoises aient réitéré leur volonté de soutenir l'économie, les annonces manquent toujours de clarté et de détails concrets alors qu'une relance de la guerre commerciale avec les Etats-Unis menace la capacité d'export du pays. Pour autant, le PMI publiés en toute fin de mois indique un net rebond de l'activité, notamment dans les services et dans la construction.

Le fonds sous-performe marginalement l'indice EuroStoxx 50 NR. Les banques et le secteur du luxe surperforment nettement, le premier portant par des taux longs plus élevés et le second par un rebond de la demande du consommateur américain et toujours des espoirs de reprise en Chine. Le secteur de l'énergie se replie en dépit d'annonces de report d'augmentation de production à avril 2025 par l'OPEP, et Inditex baisse sur des résultats en demi-teinte et un ralentissement de sa croissance.

Les secteurs de consommation concentrent les contributions négatives. Les valeurs du secteur du luxe -sur lesquelles le fonds reste sous-pondéré- progressent profitant de commentaires positifs sur la dynamique de croissance aux Etats-Unis notamment. DSM-Firmenich se replie, pénalisé par la hausse des taux longs.

Les telecoms et l'énergie contribuent positivement à la performance, grâce aux prises de profit sur Deutsche Telekom et à la sous-exposition aux valeurs pétrolières.

Ce mois-ci, nous avons allégé SAP et Siemens pour respecter les seuils de leurs catégories ISR. Nous avons renforcé les positions sur Dassault Systèmes et ASML.

Au 31 décembre 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.