

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 : 1 111,98 €
 Actif net du fonds : 5 559 906 €
 Actif net de la part : 5 559 906 €

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	6,17%	6,17%	5,35%	8,89%	13,13%	-	11,29%
Indice	8,10%	8,10%	9,13%	16,88%	36,55%	-	36,96%

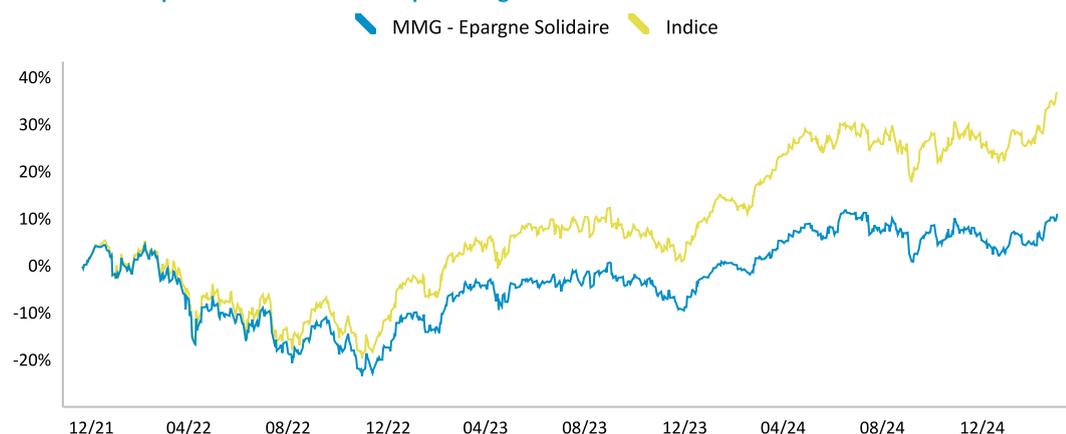
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
MMG - Epargne Solidaire	8,89%	4,20%	-	-	-	3,29%
Indice	16,88%	10,94%	-	-	-	10,06%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
MMG - Epargne Solidaire	-	-	-14,85%	15,35%	4,23%
Indice	-	-	-9,49%	22,23%	11,01%

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	12,90%	15,26%	-	15,19%
Volatilité du benchmark	14,23%	17,08%	-	16,95%
Tracking-Error	3,79%	5,59%	-	5,45%
Ratio d'information	-2,11	-1,21	-	-1,24
Ratio de Sharpe	0,40	0,12	-	0,07

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-4,24%	-4,56%	-	-4,83%
Beta	0,87	0,85	-	0,85
R2	0,93	0,90	-	0,90
Max. drawdown du fonds	-9,80	-22,99	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-9,62	-20,64	-	-23,70

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE

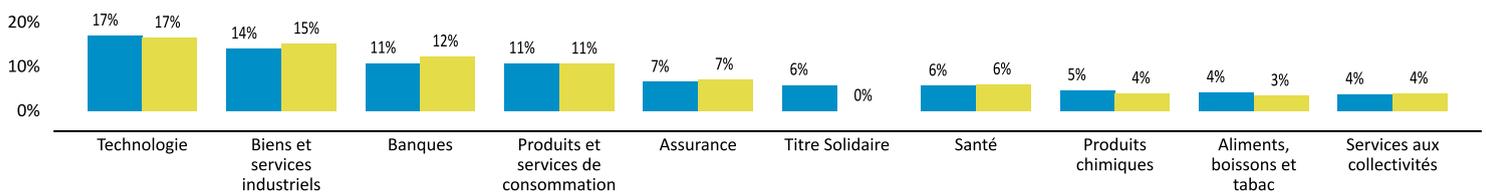
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	6.11%	Technologie	Pays-Bas
SAP	4.62%	Technologie	Allemagne
LVMH	3.76%	Produits et services de consommation	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3.40%	Biens et services industriels	France
AXA SA	2.87%	Assurance	France

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

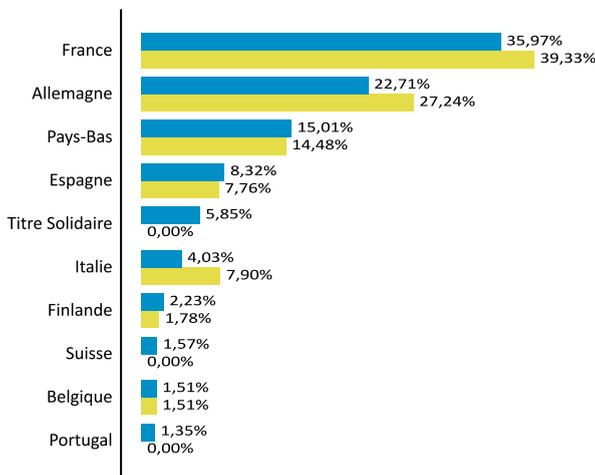
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.85%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

Répartition par secteur (Top 10)



● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)

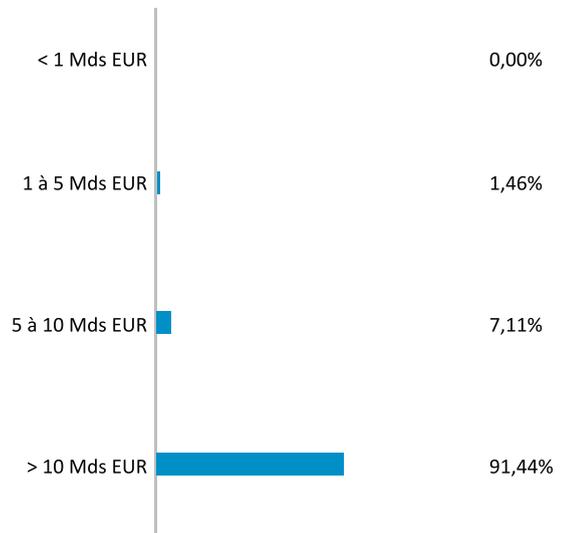


● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Contribution à la performance (sur 1 mois)

SAP	+0.53%	-0.51%	PUMA
LVMH	+0.39%	-0.05%	PROSUS NV CLASS N
ASML HOLDING NV	+0.38%	-0.05%	STMICROELECTRONICS NV
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	+0.34%	-0.05%	AKZO NOBEL NV
AXA SA	+0.20%	-0.01%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA

Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
ASML HOLDING NV	AXA SA
SAP	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA
ALLIANZ	ENEL
SIEMENS N AG	AMADEUS IT GROUP SA
SANOFI SA	BUREAU VERITAS SA

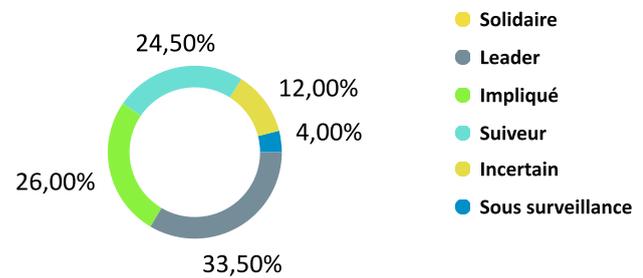
PROCESSUS DE SELECTION ISR

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 (Fiche produit et Code de Transparence de l'OPCVM).

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



EVALUATION ISR DU FONDS

Processus d'évaluation ISR des sociétés

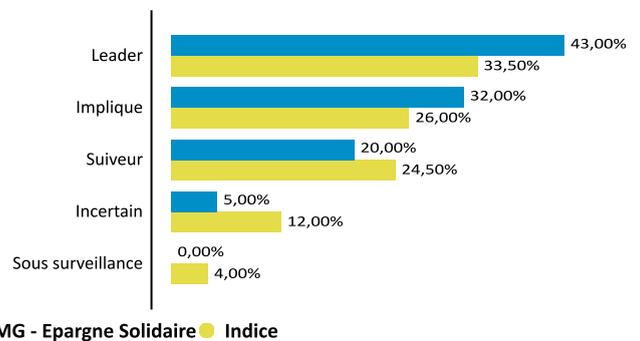
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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

L'année a démarré en fanfare, avec une forte hausse des marchés actions, l'indice EuroStoxx 50 NR s'adjudgeant +8,1%. Les premières annonces de Donald Trump après son investiture ont rassuré : un sursis a été accordé à la Chine sur les droits de douane, la volonté de contenir l'inflation par le biais d'une baisse des prix du pétrole et de faire baisser les taux d'intérêt a été confirmé. En Europe, la BCE a poursuivi l'assouplissement de sa politique monétaire et les premières publications des résultats annuels ont globalement atteint voire dépassé les attentes du marché.

Le marché a été fortement agité en cours de mois par l'annonce de la start-up chinoise DeepSeek selon laquelle son robot conversationnel d'intelligence artificielle serait capable de rivaliser avec ChatGPT pour un coût de développement sensiblement inférieur, impactant l'ensemble des acteurs exposés à la thématique.

Le fonds sous-performe nettement l'indice EuroStoxx 50 NR. Le secteur du luxe s'est démarqué, porté par les commentaires positifs de Richemont et de Burberry confirmant une reprise aux Etats-Unis et une moindre baisse en Chine, ainsi que le secteur bancaire qui profite des bons résultats des banques américaines et celui de la santé soutenu par la forte hausse de ses 3 poids lourds, Bayer, Sanofi et EssilorLuxottica. Les services aux collectivités et l'agro-alimentaire/boissons sont à la peine.

Puma s'effondre sur un chiffre d'affaires globalement conforme aux attentes, en croissance de 10%, mais sur une marge qui déçoit, notamment sur 2025. La sanction boursière est sans commune mesure avec les révisions en baisse de bénéfices et la situation financière du groupe, toujours très saine. Alstom baisse sur une bonne publication trimestrielle et des perspectives maintenues, mais des problèmes d'approvisionnement qui vont resurgir des inquiétudes sur l'exécution des contrats. Akzo Nobel déçoit à la marge mais attend un début d'année en baisse avant une réaccélération de sa croissance au 2ème trimestre.

En janvier, nous avons effectué de nombreux mouvements. Nous avons renforcé Siemens (amélioration progressive du momentum dans l'automation), SAP (toujours une forte dynamique de croissance), ABInbev (expo US, préférence pour la bière vs les spiritueux), Sanofi (pipeline plus prometteur), Allianz et Legrand (accélération sur les data centers, expo US). Nous avons allégé Munich Re, Michelin, ENEL, Danone, Wolters Kluwert.

Au 31 janvier 2025, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 5,9% du fonds. Au 31 décembre 2024, France Active Investissement a investi plus de 59 mEUR pour financer 604 entreprises, créant ou préservant ainsi plus de 21 000 emplois.

L'année a démarré en fanfare, avec une forte hausse des marchés actions, l'indice EuroStoxx 50 NR s'adjudgeant +8,1%. Les premières annonces de Donald Trump après son investiture ont rassuré : un sursis a été accordé à la Chine sur les droits de douane, la volonté de contenir l'inflation par le biais d'une baisse des prix du pétrole et de faire baisser les taux d'intérêt a été confirmé. En Europe, la BCE a poursuivi l'assouplissement de sa politique monétaire et les premières publications des résultats annuels ont globalement atteint voire dépassé les attentes du marché.

Le marché a été fortement agité en cours de mois par l'annonce de la start-up chinoise DeepSeek selon laquelle son robot conversationnel d'intelligence artificielle serait capable de rivaliser avec ChatGPT pour un coût de développement sensiblement inférieur, impactant l'ensemble des acteurs exposés à la thématique.

Le fonds sous-performe nettement l'indice EuroStoxx 50 NR. Le secteur du luxe s'est démarqué, porté par les commentaires positifs de Richemont et de Burberry confirmant une reprise aux Etats-Unis et une moindre baisse en Chine, ainsi que le secteur bancaire qui profite des bons résultats des banques américaines et celui de la santé soutenu par la forte hausse de ses 3 poids lourds, Bayer, Sanofi et EssilorLuxottica. Les services aux collectivités et l'agro-alimentaire/boissons sont à la peine.

Puma s'effondre sur un chiffre d'affaires globalement conforme aux attentes, en croissance de 10%, mais sur une marge qui déçoit, notamment sur 2025. La sanction boursière est sans commune mesure avec les révisions en baisse de bénéfices et la situation financière du groupe, toujours très saine. Alstom baisse sur une bonne publication trimestrielle et des perspectives maintenues, mais des problèmes d'approvisionnement qui vont resurgir des inquiétudes sur l'exécution des contrats. Akzo Nobel déçoit à la marge mais attend un début d'année en baisse avant une réaccélération de sa croissance au 2ème trimestre.

En janvier, nous avons effectué de nombreux mouvements. Nous avons renforcé Siemens (amélioration progressive du momentum dans l'automation), SAP (toujours une forte dynamique de croissance), ABInbev (expo US, préférence pour la bière vs les spiritueux), Sanofi (pipeline plus prometteur), Allianz et Legrand (accélération sur les data centers, expo US). Nous avons allégé Munich Re, Michelin, ENEL, Danone, Wolters Kluwert.

Au 31 janvier 2025, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 5,9% du fonds. Au 31 décembre 2024, France Active Investissement a investi plus de 59 mEUR pour financer 604 entreprises, créant ou préservant ainsi plus de 21 000 emplois.

Généré avec <https://fundkis.com>