

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.

### CARACTÉRISTIQUES

#### Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 143,69 €  
 Actif net du fonds : 5 718 458 €  
 Actif net de la part : 5 718 458 €

#### Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

#### 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	9,20%	2,85%	10,34%	8,68%	23,10%	-	14,37%
Indice	11,83%	3,45%	14,00%	14,36%	50,16%	-	41,68%

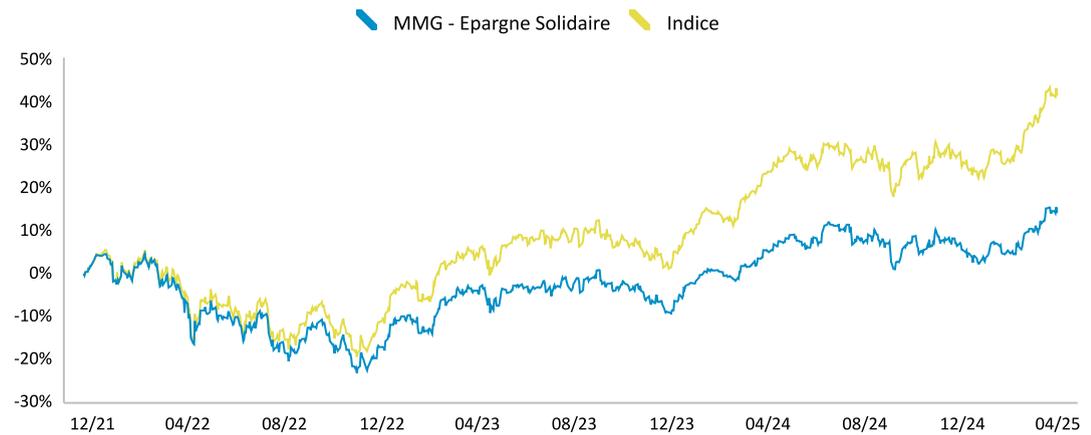
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
MMG - Epargne Solidaire	8,68%	7,17%	-	-	-	4,08%
Indice	14,36%	14,51%	-	-	-	10,94%

#### 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



### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	13,09%	15,22%	-	15,12%
Volatilité du benchmark	14,37%	17,01%	-	16,84%
Tracking-Error	3,64%	5,58%	-	5,39%
Ratio d'information	-1,56	-1,32	-	-1,27
Ratio de Sharpe	0,39	0,31	-	0,12

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-3,61%	-4,43%	-	-4,76%
Beta	0,88	0,85	-	0,85
R2	0,94	0,89	-	0,90
Max. drawdown du fonds	-9,80	-18,08	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-9,62	-16,39	-	-23,70

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE

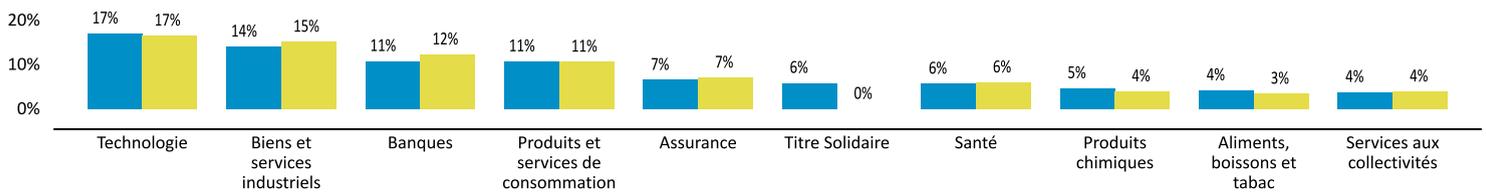
#### Principales positions

	% 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)

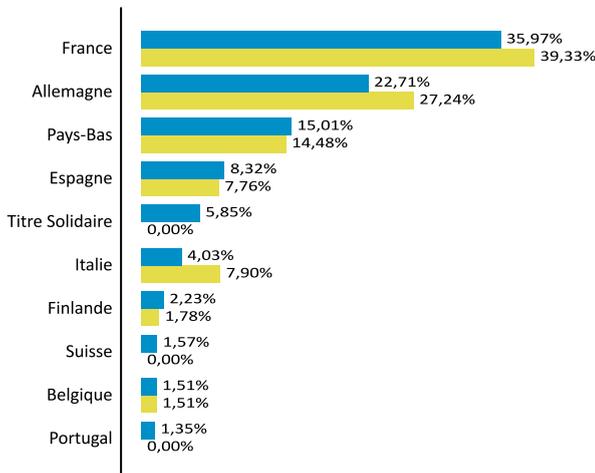
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.85%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

#### Répartition par secteur (Top 10)



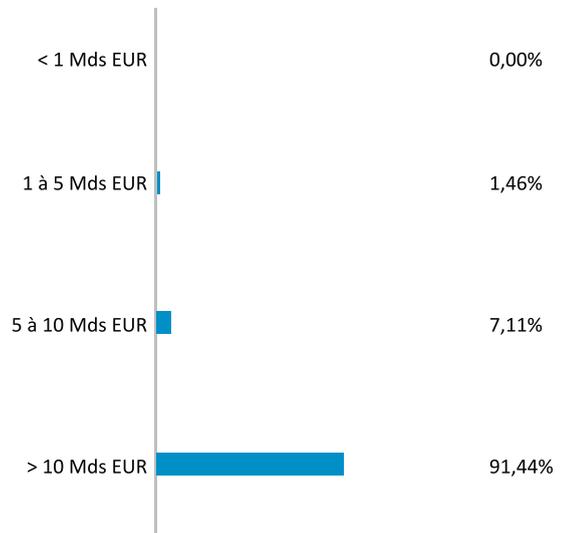
● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

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



● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

#### Répartition par taille de capitalisation



#### 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

#### 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

Généré avec <https://fundkis.com>

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant de souscrire à ce produit, vous devez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions/parts du FIA peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

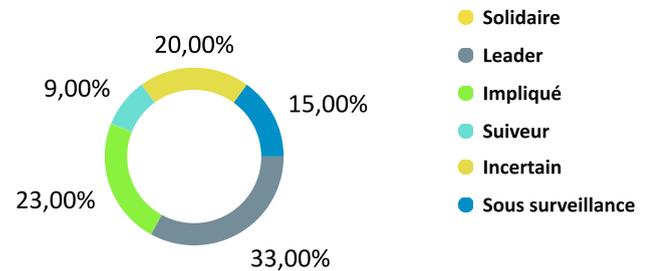
## PROCESSUS DE SELECTION ISR

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

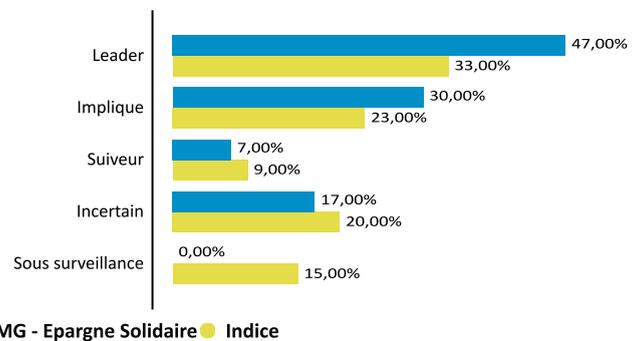
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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

Après un démarrage sur les chapeaux de roue en janvier, les marchés confirment et signent une nouvelle hausse en février portés par de vifs espoirs de cessez-le-feu en Ukraine, par les résultats des élections allemandes conformes aux attentes et favorables à un soutien accru à l'économie et des publications de résultats des entreprises rassurantes. L'indice EuroStoxx 50 NR s'octroie +3.45%.

Les premières semaines d'exercice du pouvoir de l'administration Trump ont fortement animé l'actualité et ont finalement soutenu les marchés actions européens. Le discours sur les droits de douane s'est, momentanément sans doute, édulcoré alors que le président américain a fait d'un cessez-le-feu en Ukraine son cheval de bataille, alimentant un appétit des investisseurs pour des secteurs cycliques comme la construction et la chimie. Ses prises de position extrêmes ont réveillé l'instinct de souveraineté des gouvernements européens qui travaillent à accroître significativement leurs budgets de défense, comme l'illustrent les déclarations du nouveau Chancelier Merz.

Le fonds sous-performe l'indice EuroStoxx 50 NR. Le secteur bancaire a flambé, soutenu par de bonnes publications de résultats, accompagnées de rachats d'actions et par des déclarations favorables sur la réglementation. Le secteur de la consommation courante profite de l'excellente publication de ABInbev, alors que les médias s'effondrent reflétant la déception sur les résultats de Wolters Kluwer.

Les secteurs de l'énergie, la santé et de l'industrie concentrent les contributions négatives. Neste chute une nouvelle fois sur la faiblesse des marges de raffinage. Merck baisse significativement sur l'annonce de pourparlers avancés pour acquérir SpringWorks Therapeutics alors qu'EssilorLuxottica signe un beau mois fort de la publication de la combinaison d'une croissance organique de près de 6% et des acquisitions qui ont éclipsé une moindre progression de la marge. Dans l'industrie, Edenred et Bureau Veritas se replient sur des résultats et des perspectives qui restent satisfaisantes.

La baisse de Wolters Kluwer (compression de multiples de valorisation sur l'absence d'accélération de la croissance organique) et la sélection de valeurs au sein des services aux collectivités (Engie, Veolia) et de la technologie ont contribué positivement à la performance.

Ce mois-ci, nous avons renforcé Schneider Electric, Siemens Healthineers et Iberdrola. Nous avons pris des profits sur BBVA, Banco Santander, Adyen et GEA.

Au 28 février 2025, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 5,8% 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.