

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 : 1 090,04 €
Actif net du fonds : 5 450 217 €
Actif net de la part : 5 450 217 €

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
● MMGM - Epargne Solidaire	8,48%	3,59%	8,48%	12,97%	-	-	9,00%
● Indice	12,80%	3,92%	12,80%	20,78%	-	-	28,74%

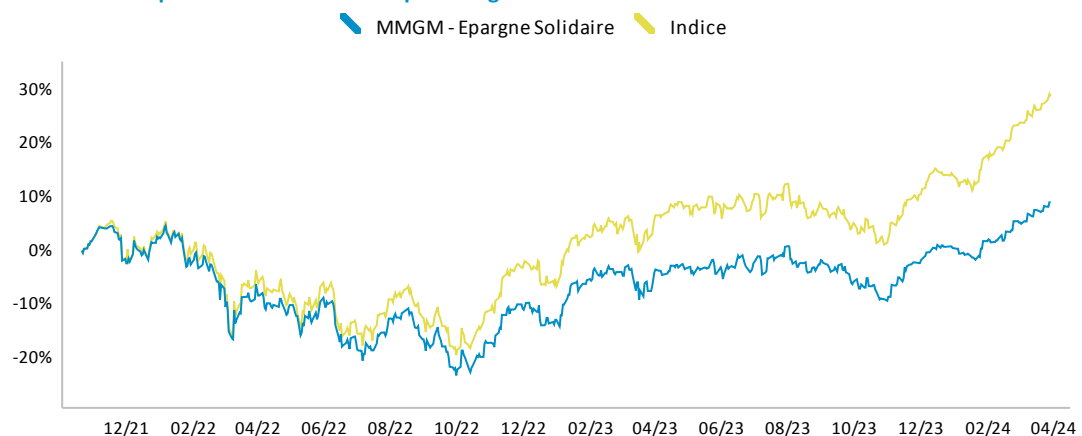
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
● MMGM - Epargne Solidaire	12,97%	-	-	-	-	3,59%
● Indice	20,78%	-	-	-	-	10,88%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
● MMGM - 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	10,45%	-	-	15,65%
Volatilité du benchmark	12,56%	-	-	17,48%
Tracking-Error	5,92%	-	-	5,89%
Ratio d'information	-1,39	-	-	-1,24
Ratio de Sharpe	1,03	-	-	0,16

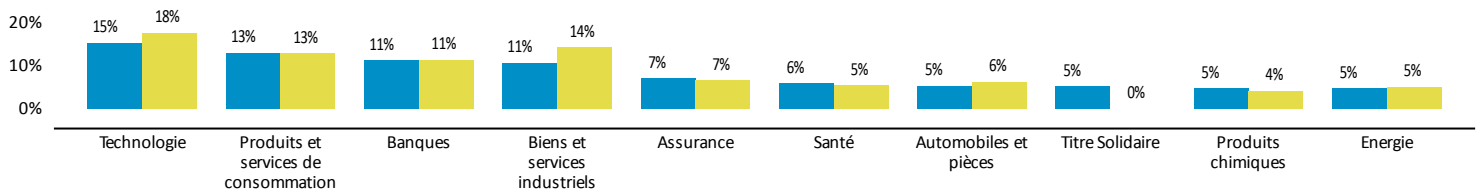
	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,78%	-	-	-5,10%
Beta	0,77	-	-	0,84
R2	0,79	-	-	0,89
Max. drawdown du fonds	-10,12	-	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-10,08	-	-	-23,70

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE
Principales positions

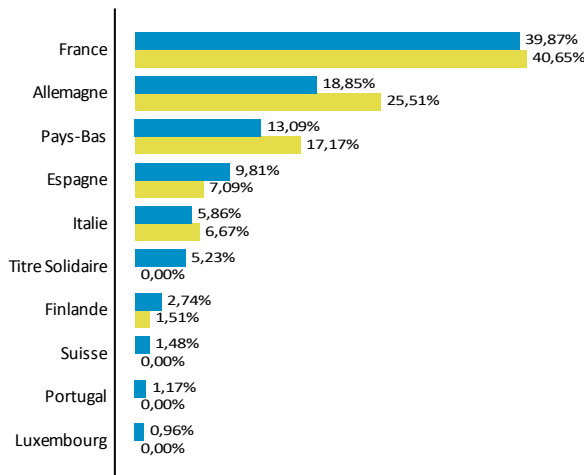
	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	5.51%	Technologie	Pays-Bas
LVMH	3.80%	Produits et services de consommation	France
SAP	3.65%	Technologie	Allemagne
AXA SA	3.36%	Assurance	France
SCHNEIDER ELECTRIC	3.23%	Biens et services industriels	France

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

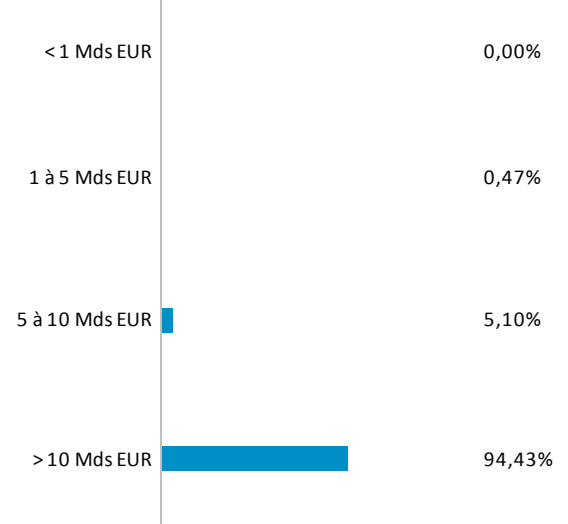
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.23%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

Répartition par secteur (Top 10)


● MMGM - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)


● MMGM - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Répartition par taille de capitalisation

Contribution à la performance (sur 1 mois)

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	+0.36%	-0.28%	KERING SA
INTESA SANPAOLO	+0.34%	-0.09%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
BANCO SANTANDER SA	+0.26%	-0.06%	PERNOD RICARD SA
ING GROEP NV	+0.26%	-0.06%	STMICROELECTRONICS NV
BNP PARIBAS SA	+0.24%	-0.05%	BRENTAG

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Reforcement	Vente/Allégement
ENEL	KONINKLIJKE PHILIPS NV
DSM FIRMENICH AG	REXEL SA
EVONIK INDUSTRIES AG	ASML HOLDING NV
PUMA	BANCO SANTANDER SA
AKZO NOBEL NV	PERNOD RICARD 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 et ses filiales déclinent 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.

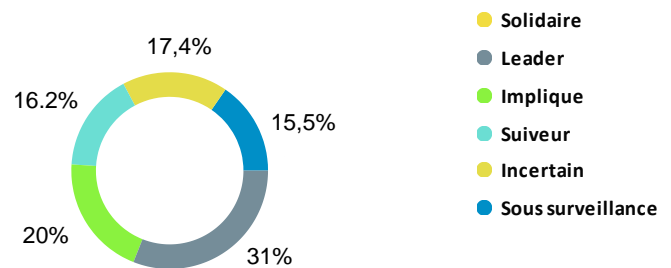
PROCESSUS DE SELECTION ISR

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

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



ÉVALUATION ISR DU FONDS

Processus d'évaluation ISR des sociétés

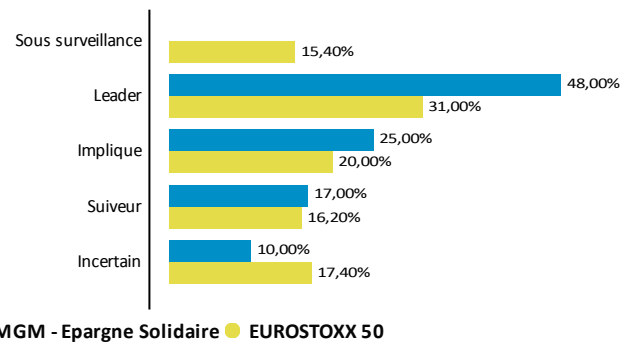
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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

Rien ne semble enrayer le mouvement haussier sur les marchés actions, entamé en octobre 2023, toujours porté par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales et des données économiques qui soulignent la robustesse de l'économie américaine. Les indices boursiers ont enchaîné les records aux Etats-Unis et en Europe. L'indice EuroStoxx 50 s'adjuge 4,3%.

Aux Etats-Unis, la Fed a fortement revu à la hausse ses prévisions de croissance mais prévoit tout de même trois baisses de taux d'intérêt en 2024. Le rapport de février sur l'emploi non agricole a été mitigé, avec un ralentissement du salaire horaire moyen et une hausse du taux de chômage mais la création d'emplois à grande échelle dans tous les secteurs témoigne toujours d'une activité très résiliente. Les ventes au détail et la production industrielle ont également rebondi en février après un début d'année faible ; de même, les mises en chantier ou les permis de construire sont également mieux orientés. En Europe, les investisseurs espèrent une baisse des taux de la BCE en juin, même si le consensus est partagé sur la date, alors que la Banque Centrale a abaissé ses prévisions d'inflation et de croissance économique pour 2024.

Après une longue saison des résultats annuels globalement solide mais sans bonne surprise, les prochaines semaines seront animées par la publication des résultats trimestriels. Les secteurs très en amont du cycle économique, très touchés depuis près de 2 ans par un déstockage massif, commencent à donner des signaux positifs de rebond, qu'il conviendra de confirmer.

Le fonds sous-performe très modestement l'indice EuroStoxx 50 NR. Les bancaires s'envolent sur des baisses de taux plus tardives et une économie européenne qui se redresse. L'énergie progresse également, reflétant le récent rebond du prix du baril de pétrole. Le secteur des services aux collectivités rebondit après un début d'année décevant, sur des bonnes publications annuelles et des perspectives d'investissements et de croissance plus favorables qu'attendu. La chimie signe un beau mois de mars, sur la multiplication des signaux de reprise dans la partie cyclique. La consommation, la technologie et l'industrie sous-performent.

La technologie et l'énergie concentrent les contributions négatives. Les fabricants de semi-conducteurs, STMicroelectronics et Infineon, sont toujours à la peine, et Capgemini pâtit de la mauvaise publication de son concurrent américain Accenture, qui déçoit sur sa croissance. TotalEnergies mène le rebond des valeurs pétrolières.

Les secteurs de l'industrie et des banques contribuent positivement au travers de l'absence de DHL qui a révisé ses objectifs 2024 à la baisse, faute de rebond de la demande côté industrie, et de Siemens dont l'activité automation reste sous pression, notamment en Chine. Au sein des bancaires, les banques espagnoles et italiennes caracolent alors que Nordea baisse.

En mars, nous avons vendu les positions sur Rexel et Philips, et allégé ASML (dépassement de seuils ISR), Pernod Ricard et Capgemini (faiblesse persistante de la croissance à court terme). Nous avons renforcé Puma, ENEL, Evonik, Saint Gobain et DSM Firmenich.

La poche solidaire, investie en actions non cotées France Active Investissement, représente 5,2% du fonds au 31 mars 2024. En 2023, France Active Investissement a financé 513 entreprises (plus de 46 mEUR investis, un record) et contribué ainsi à créer ou préserver plus de 14 800 emplois.