

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 : 1 086,70 €
Actif net du fonds : 5 433 549 €
Actif net de la part : 5 433 549 €

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 | 8,15% | 1,19% | -1,50% | 10,74% | - | - | 8,67% |
| Indice | 12,06% | 2,99% | -0,29% | 18,25% | - | - | 27,89% |

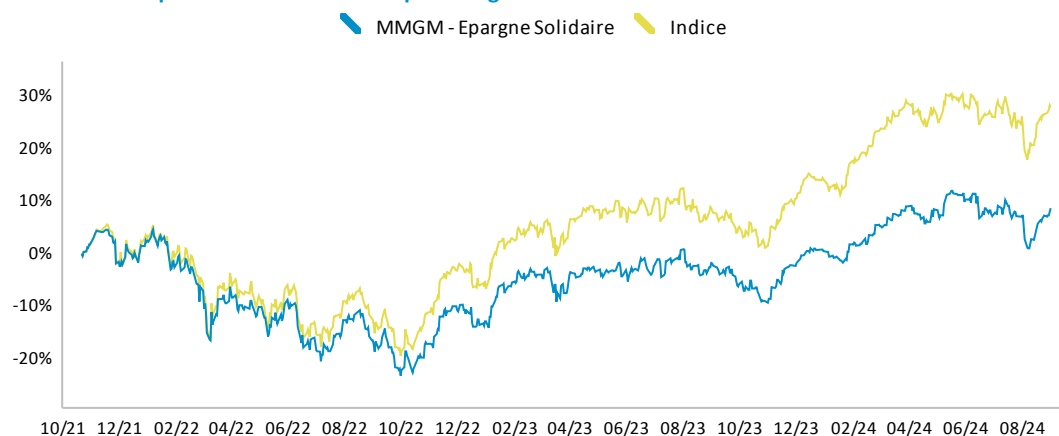
Annualisées

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans | Origine 20/10/21 |
|--------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|------------------|
| MMGM - Epargne Solidaire | 10,74% | - | - | - | - | 2,95% |
| Indice | 18,25% | - | - | - | - | 8,97% |

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 | 12,04% | - | - | 15,49% |
| Volatilité du benchmark | 13,54% | - | - | 17,27% |
| Tracking-Error | 4,61% | - | - | 5,61% |
| Ratio d'information | -1,54 | - | - | -1,08 |
| Ratio de Sharpe | 0,82 | - | - | 0,13 |

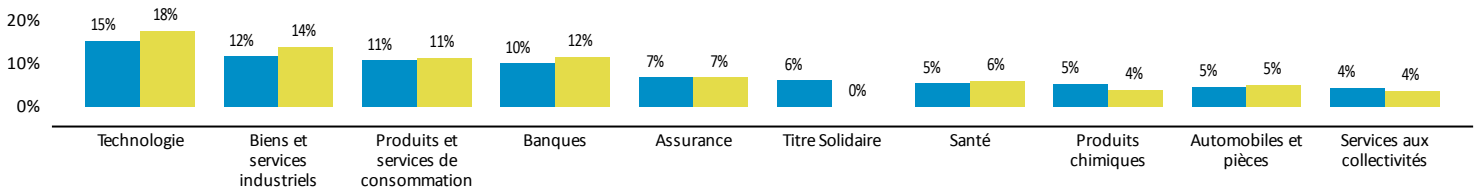
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Origine |
|----------------------------|--------|-------|-------|---------|
| Alpha | -2,42% | - | - | -4,34% |
| Beta | 0,83 | - | - | 0,85 |
| R2 | 0,89 | - | - | 0,90 |
| Max. drawdown du fonds | -9,80 | - | - | -26,64 |
| Max. drawdown du benchmark | -9,62 | - | - | -23,70 |

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE
Principales positions

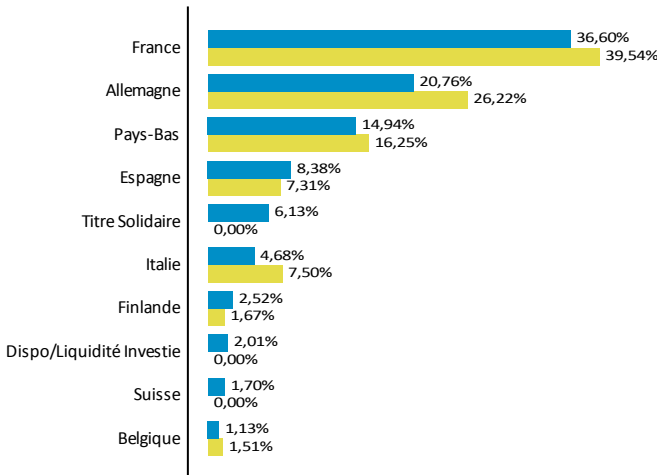
| | % de l'actif net | Secteur | Pays |
|--------------------|------------------|--------------------------------------|----------|
| ASML HOLDING NV | 5.79% | Technologie | Pays-Bas |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3.33% | Biens et services industriels | France |
| AXA SA | 2.91% | Assurance | France |
| LOREAL SA | 2.70% | Produits et services de consommation | France |
| SANOFI SA | 2.50% | Santé | France |

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

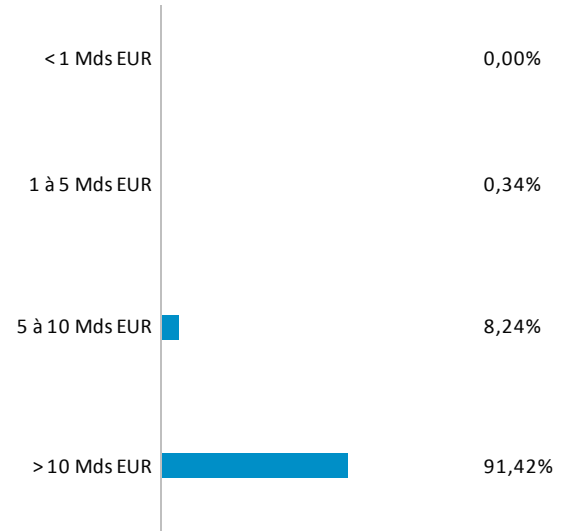
| | % de l'actif net | Pays | Secteur |
|---------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| ACTIONS FRANCE ACTIVE INV | 6.13% | Titre Solidaire | Titre Solidaire |

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)

| | | | |
|------------------------------------|--------|--------|---------------------|
| ALLIANZ | +0.18% | -0.25% | ASML HOLDING NV |
| AXA SA | +0.16% | -0.20% | PUMA |
| SANOFI SA | +0.15% | -0.12% | KERING SA |
| ADYEN NV | +0.13% | -0.09% | WORLDLINE SA |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE | +0.11% | -0.08% | SOCIETE GENERALE SA |

Principaux mouvements (sur 1 mois)

| Achat/Reforcement | Vente/Allégement |
|-------------------------|------------------|
| ENGIE SA | KONE CLASS B |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA | CAIXABANK SA |
| ASM INTERNATIONAL NV | CAPGEMINI |

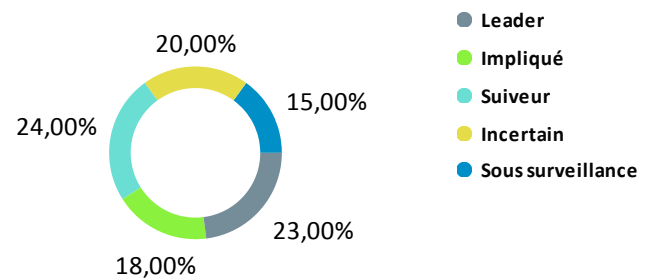
PROCESSUS DE SELECTION ISR

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)



EVALUTATION ISR DU FONDS

Processus d'évaluation ISR des sociétés

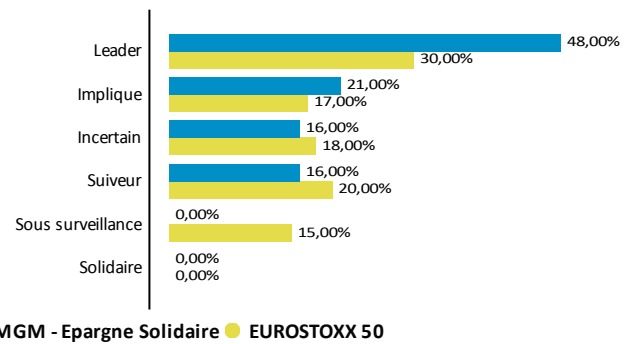
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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 ont été particulièrement chahutés en ce mois d'août, qui clôturent néanmoins en hausse, rassurés par l'intervention de Jerome Powell à Jackson Hole. L'indice EuroStoxx 50 s'apprécie de +1,79%.

Le mois débute sur un mouvement de panique dans un marché moins liquide suite à une accumulation d'événements négatifs. Les mauvais chiffres de l'emploi aux Etats-Unis et un indicateur PMI décevant font ressurgir le spectre d'un atterrissage plus brutal de l'économie. Au Proche-Orient, la menace d'une riposte de l'Iran contre Israël suite aux assassinats de leaders du Hamas et du Hezbollah fin Juillet, a fortement préoccupé les investisseurs. Enfin, l'annonce d'une hausse des taux de la banque centrale du Japon a entraîné un débouclage massif de carry trade qui a fait chuter les marchés, au premier rang desquelles les valeurs technologiques américaines, puis par contagion l'ensemble du marché. Les publications des sociétés pour le 2ème trimestre n'ont guère été un soutien, les managements soulignant globalement l'absence de véritable reprise de la demande.

Le sentiment de marché s'est retourné mi-Août sur des données macro-économiques plus rassurantes et surtout l'intervention du président de la Fed lors du symposium de Jackson Hole, rappelant le double mandat de la banque centrale -à savoir stabilité des prix et maximisation de l'emploi- et laissant ainsi présager une 1ère baisse des taux lors de prochaine réunion du FOMC le 18 septembre prochain. Le rythme et l'ampleur des baisses de taux à venir sera clé pour les marchés actions sur les prochaines semaines.

Le fonds sous-performe l'indice EuroStoxx 50 NR. La technologie reste sous pression, dans le sillage des valeurs américaines qui pourraient faire face à davantage de réglementation notamment sur la concurrence. Le secteur n'a pas bénéficié d'effet Nvidia dont les résultats trimestriels ont une nouvelle fois battu les attentes mais les perspectives ont déçu. L'assurance, les services aux collectivités et la santé arrivent en tête du palmarès.

Les produits et services de consommation et l'automobile concentrent les contributions négatives à la performance. Puma chute sur des résultats trimestriels un peu en dessous des attentes et un ajustement de son résultat opérationnel pour 2024 dans la fourchette basse. Pour autant, la réaccélération de la croissance organique devrait se matérialiser dès le 3ème trimestre. Ferrari ne connaît pas la crise et publie des résultats au-dessus des attentes et révisé en hausse sa croissance et sa marge pour 2024.

L'industrie, la technologie et l'énergie contribuent positivement. Les valeurs aéronautiques consolident, de même que DHL. ASML baisse de nouveau, dans le sillage de la tech US. Neste rebondit sur l'idée que le 2ème trimestre marquait le point bas des marges de raffinage dans le renouvelable.

Ce mois-ci, nous avons vendu les positions sur Kone (pas de reprise en Chine), Caixa (taux baissiers) et Capgemini (ralentissement plus durable des services informatiques), allégé la position en Danone (peu de catalyseurs) et en Iberdrola (bien valorisé) et renforcé les positions sur Engie (peu chère, de possibles renouvelles révisions en hausse), ASML et Puma (sur faiblesse). Nous avons profité de la forte baisse de ASM International pour constituer une nouvelle ligne. Le groupe profite d'une opportunité unique grâce à son leadership sur la technologie ALD qui est tirée par la technologie Gate All Around qui miniaturise toujours un peu plus les puces électroniques.

Au 31 août 2024, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 6,1% du fonds. Au 30 juin 2024, France Active Investissement a investi près de 26 mEUR pour financer 276 entreprises, créant ou préservant ainsi plus de 12 000 emplois.