

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 : 1 085,59 €
 Actif net du fonds : 5 427 976 €
 Actif net de la part : 5 427 976 €

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	3,65%	-2,36%	-2,37%	0,24%	20,80%	-	8,56%
Indice	6,27%	-1,17%	-1,69%	7,20%	46,40%	-	34,64%

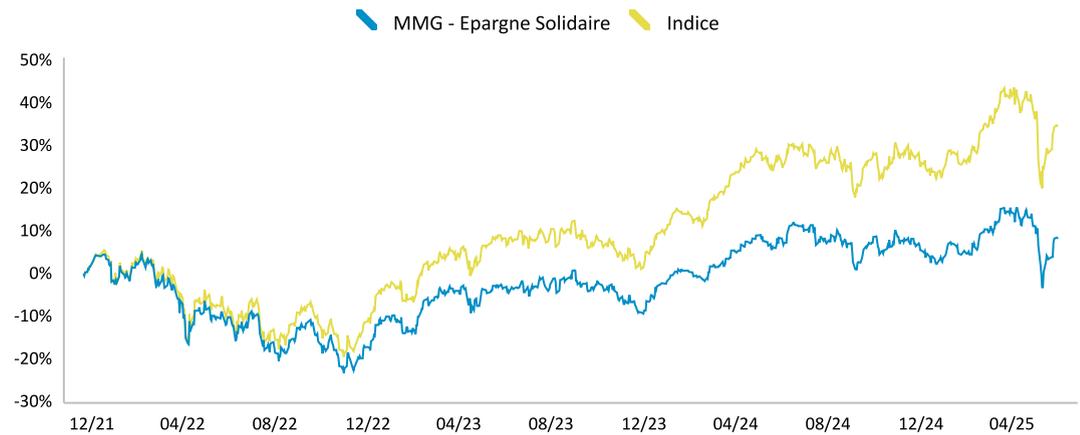
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
MMG - Epargne Solidaire	0,24%	6,50%	-	-	-	2,36%
Indice	7,20%	13,55%	-	-	-	8,80%

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	15,80%	14,87%	-	15,60%
Volatilité du benchmark	17,49%	16,52%	-	17,37%
Tracking-Error	7,04%	6,52%	-	6,19%
Ratio d'information	-0,99	-1,08	-	-1,04
Ratio de Sharpe	-0,19	0,26	-	0,01

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-4,74%	-4,13%	-	-4,66%
Beta	0,83	0,83	-	0,84
R2	0,84	0,84	-	0,87
Max. drawdown du fonds	-16,16	-16,16	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-16,44	-16,44	-	-23,70

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE

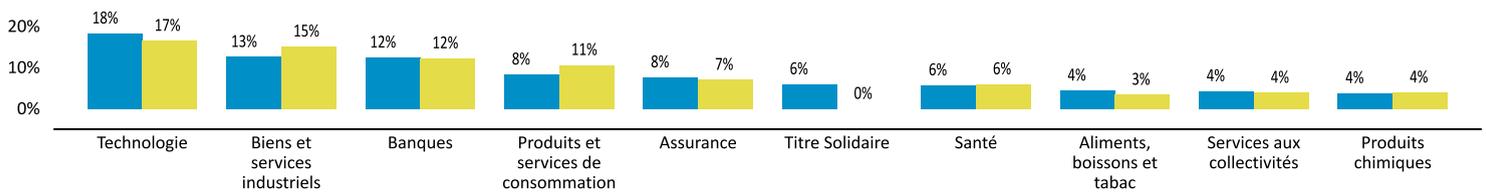
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
SAP	7.19%	Technologie	Allemagne
ASML HOLDING NV	6.07%	Technologie	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC	3.79%	Biens et services industriels	France
ALLIANZ	3.37%	Assurance	Allemagne
AXA SA	3.32%	Assurance	France

Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

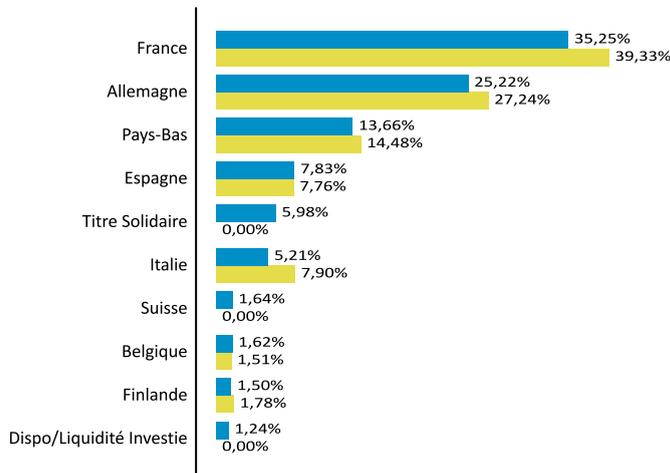
	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.98%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

Répartition par secteur (Top 10)



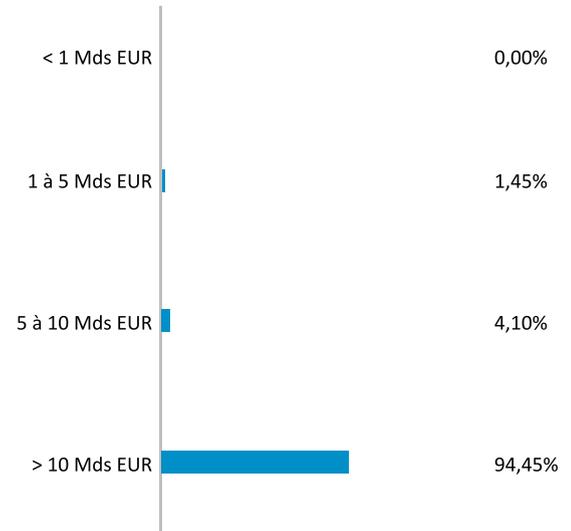
● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)



● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

Répartition par taille de capitalisation



Contribution à la performance (sur 1 mois)

LOREAL SA	+0.24%	-0.46%	LVMH
SAP	+0.24%	-0.22%	GALP ENERGIA SGPS SA CLASS B
AXA SA	+0.17%	-0.20%	ASML HOLDING NV
SOCIETE GENERALE SA	+0.15%	-0.19%	TOTALENERGIES
ALLIANZ	+0.11%	-0.14%	SIEMENS N AG

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
SAP	COVESTRO V AG
ASML HOLDING NV	NESTE
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	WORLDLINE SA
DEUTSCHE TELEKOM N AG	BUREAU VERITAS SA
WOLTERS KLUWER NV	PROSUS NV CLASS N

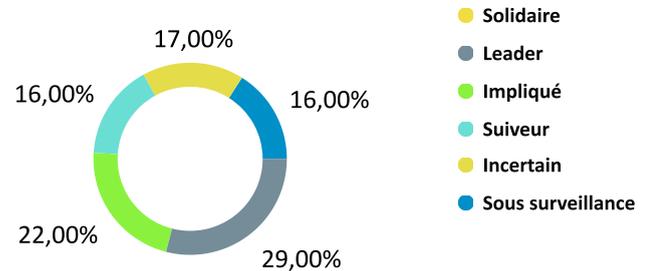
PROCESSUS DE SELECTION ISR

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

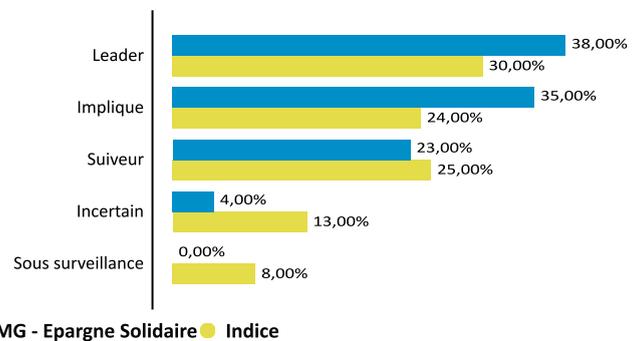
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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 achèvent ce mois d'avril sur une performance globalement équilibrée qui masque un parcours chaotique et une volatilité extrême reflétant l'annonce de la mise en place de droits de douane plus importants qu'anticipé puis les revirements de D. Trump sur les craintes d'un chaos sur les marchés de taux américains. L'indice EuroStoxx 50 NR baisse de -1,2%.

Le président Trump déclenche une chute des marchés avec l'annonce de taxes à l'importation d'une ampleur supérieure aux attentes des investisseurs. Les réponses mesurées de nombreux pays dont l'Union Européenne et l'emballement du marché obligataire américain permettent une désescalade rapide avec une suspension de ces mesures tarifaires ... à l'exception notable de la Chine qui rend coup pour coup. Les signes d'apaisement rassurent et les marchés rebondissent, ne reflétant pas l'incertitude croissante entourant les perspectives économiques ... incertitude qui a incité les entreprises à rester très prudentes lors des publications des résultats du 1er trimestre, pourtant au-dessus des attentes.

Le fonds surperforme nettement l'indice EuroStoxx 50 NR. Dans ce contexte très chahuté avec une montée de l'incertitude et une baisse des taux d'intérêt, les secteurs plus défensifs se sont mieux comportés à l'instar des services aux collectivités, la distribution et l'agro-alimentaire. La santé a été impactée par les déclarations de non-exemption des droits de douane sur les médicaments. L'énergie, les telecoms, l'industrie et la consommation discrétionnaire ferment la marche. Le secteur du luxe a particulièrement souffert sur un ralentissement marqué des perspectives de croissance pour 2025.

L'industrie, les telecoms et l'énergie concentrent les contributions positives. Les valeurs aéronautiques baissent fortement sur les droits de douane et la baisse du dollar. Deutsche Telekom baisse fortement sur des chiffres mitigés de sa filiale américaine T-Mobile. Les valeurs pétrolières qui pâtissent des perspectives de ralentissement de la croissance économique et de la décision inattendue des pays de l'OPEP+ d'augmenter leur production.

La technologie et l'automobile contribuent négativement au travers de la baisse d'ASML dont les prises de commandes déçoivent et la hausse de Ferrari qui affiche son pricing power face aux droits de douane.

Ce mois-ci, nous avons cédé l'intégralité des titres Neste (absence d'amélioration des marges sur le renouvelable), Covestro (sous offre d'Adnoc) et Worldline. Nous avons initié une ligne en Deutsche Telekom (réduction de la sous-pondération) et en Prysmian (croissance grâce à l'électrification, valorisation attractive après la forte baisse du titre). Nous avons renforcé SAP, BBVA, Wolters Kluwer et avons pris des profits sur KPN, GEA, Iberdrola, Evonik et allégé Amadeus IT et Prosus.

Au 30 avril 2025, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 6,0% 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.