

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 : 1 204,41 €
Actif net du fonds : 10 237 489 €
Actif net de la part : 10 237 489 €

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 IS
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 IS, 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	15,00%	2,33%	4,22%	15,00%	38,26%	-	20,44%
● Indice	21,20%	2,23%	5,05%	21,20%	64,46%	-	53,56%

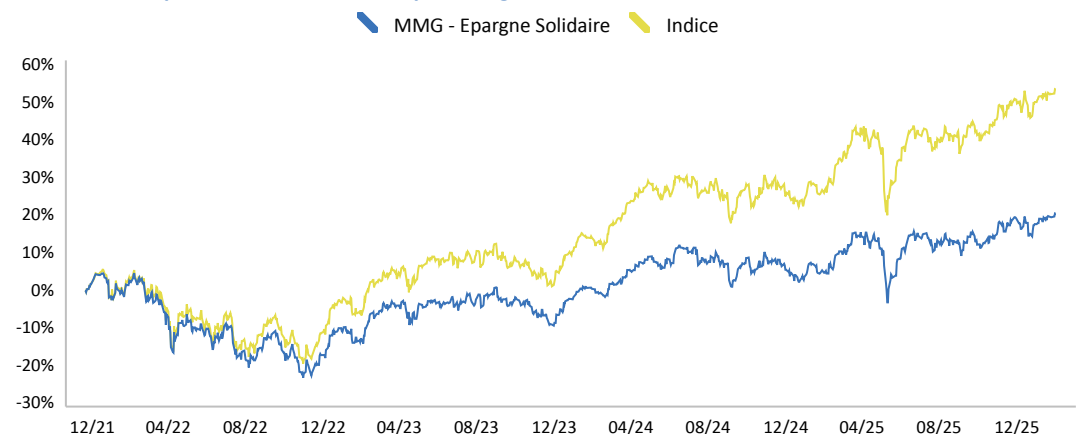
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 20/10/21
● MMG - Epargne Solidaire	15,00%	11,40%	-	-	-	4,53%
● Indice	21,20%	18,04%	-	-	-	10,76%

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	14,12%	13,29%	-	15,03%
Volatilité du benchmark	15,72%	15,19%	-	16,74%
Tracking-Error	8,31%	6,72%	-	6,30%
Ratio d'information	-0,75	-0,99	-	-0,99
Ratio de Sharpe	0,90	0,62	-	0,16

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,04%	-2,21%	-	-4,01%
Beta	0,76	0,78	-	0,83
R2	0,72	0,81	-	0,86
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

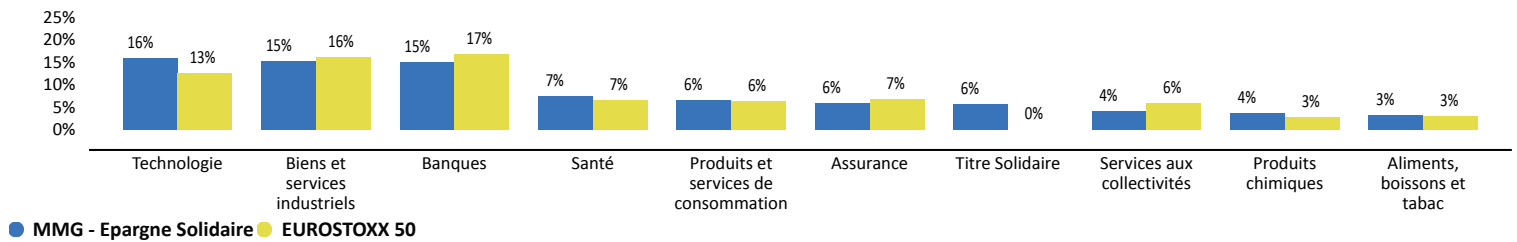
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING NV	6.70%	Technologie	Pays-Bas
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.66%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SAP	4.25%	Technologie	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3.29%	Biens et services industriels	France
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	3.15%	Banques	Espagne

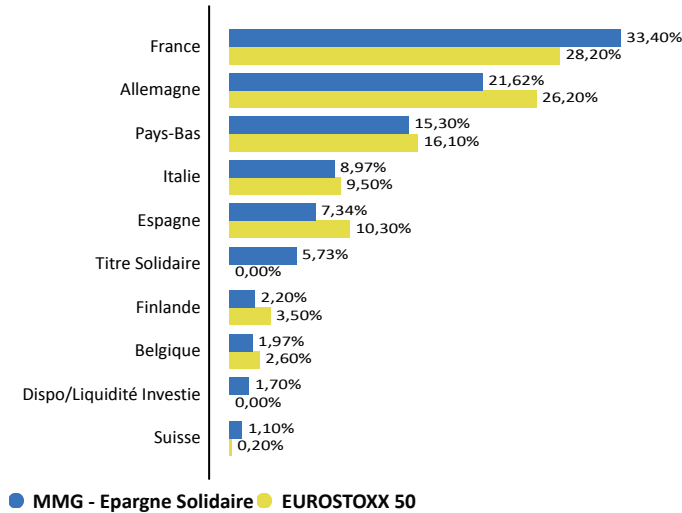
Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.66%	Titre Solidaire	Titre Solidaire

Répartition par secteur (Top 10)



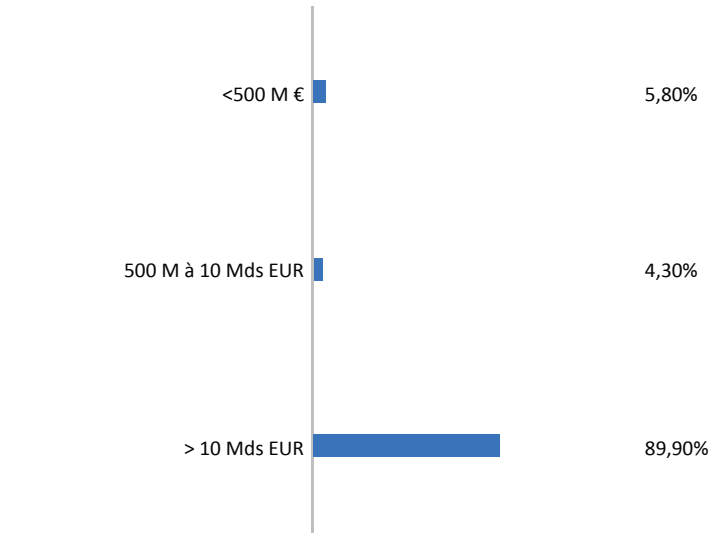
Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)



Contribution à la performance (sur 1 mois)

INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	+0.27%	-0.22%	ESSILORLUXOTTICA SA
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	+0.24%	-0.09%	SANOFI SA
SOCIETE GENERALE SA	+0.19%	-0.03%	LOREAL SA
INTESA SANPAOLO	+0.17%	-0.03%	LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR
ALSTOM SA	+0.16%	-0.03%	DSM FIRMENICH AG

Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements (sur 1 mois)

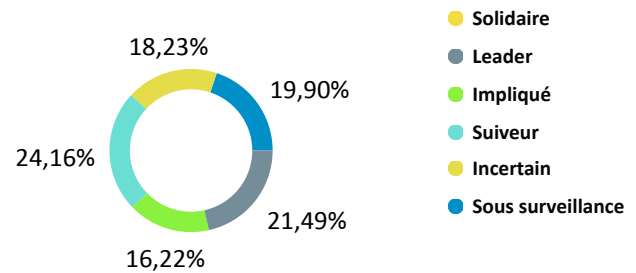
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
ING GROEP NV	ASM INTERNATIONAL NV
SOCIETE GENERALE SA	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV
BNP PARIBAS SA	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA
UNICREDIT	PROSUS NV CLASS N
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	NORDEA BANK

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

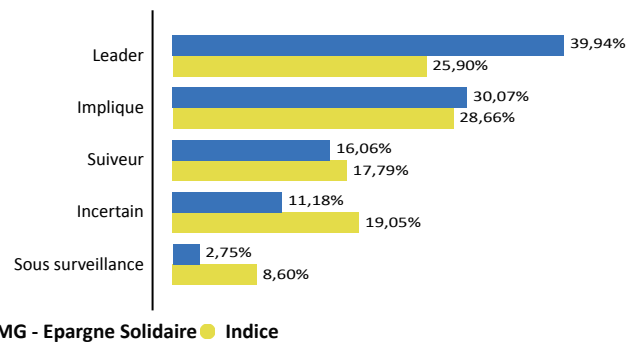
L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

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 européens clôturent l'année en hausse. L'indice EuroStoxx NR progresse de +2,5% en décembre et de +24,3% en 2025.

Aux Etats-Unis, le « shutdown » a réduit la visibilité sur l'économie américaine, mais la Réserve Fédérale maintient le cap de l'assouplissement de la politique monétaire en baissant ses taux directeurs de 25 points de base, tout en soulignant qu'ils sont désormais bien positionnés ce qui plaide pour un environnement moins propice à de nouvelles baisses des taux.

En Europe, les pourparlers autour d'un cessez-le-feu en Ukraine s'enlisent une fois encore, permettant aux valeurs de défense de retrouver la faveur des investisseurs. En France, à la suite de l'échec de la commission mixte paritaire, entre députés et sénateurs, d'aboutir à un accord sur un projet de loi de finance pour 2026, une loi spéciale a été adoptée afin d'assurer la continuité des services publics de manière temporaire jusqu'à l'adoption du projet de loi de finances.

Le secteur de la distribution spécialisée s'affiche en tête du palmarès, reflétant la forte hausse d'Inditex dont la croissance des ventes a dépassé les attentes. Les banques une fois encore surperforment fortement. Le secteur de la santé se replie, emporté notamment par la forte baisse d'EssilorLuxottica qui pâtit d'une possible concurrence accrue sur ses lunettes connectées.

OFI Invest ESG Actions Solidaire Euro réplique l'indice EuroStoxx NR. L'industrie contribue positivement au travers de la baisse d'Airbus qui révisé en baisse ses livraisons sur 2025 à 790 avions, impactées par un problème de qualité sur les panneaux de fuselage de l'A320, et de la hausse d'Alstom qui confirme son rebond après des résultats semestriels rassurants. Le fonds profite également de sa surpondération sur Inditex et de l'absence de valeurs pétrolières. La sous-exposition au secteur bancaire coûte, de même que l'absence de Bayer qui a fortement monté.

En décembre, nous avons renforcé le secteur bancaire, au travers d'Unicredit, BNPParibas et Société Générale (diminution du risque France) et Air Liquide (valorisation plus raisonnable après la baisse du titre). Nous avons allégé Inditex (suite au rebond), de Nordea (préférence pour les banques françaises), Prosus et Danone. Nous avons acheté Airbus (forte croissance des livraisons et du FCF), de Renault (bénéficiaire du relâchement de la réglementation européenne) et Technip Energies. Nous avons cédé les titres ASMI et Ahold Delhaize.

Au 31 décembre 2025, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 5,8% du fonds. Au 30 septembre 2025, France Active Investissement a investi plus de 25 mEUR pour financer 307 entreprises, créant ou préservant ainsi plus de 8 200 emplois.