

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 : 1 228,88 €  
Actif net du fonds : 10 445 548 €  
Actif net de la part : 10 445 548 €

### 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 | 2,03%          | 2,03%  | 3,41%  | 10,51% | 30,17% | -     | 22,89%           |
| ● Indice                  | 2,76%          | 2,76%  | 5,32%  | 15,22% | 53,80% | -     | 57,80%           |

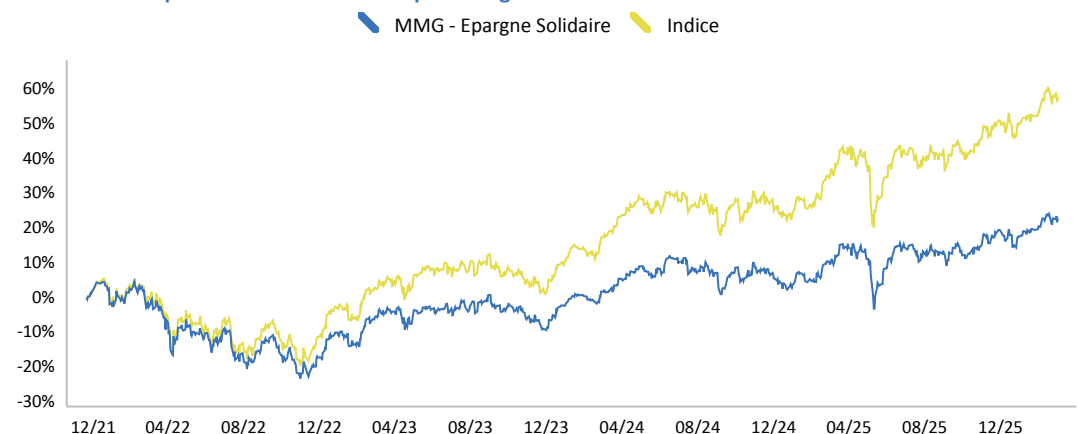
### Annualisées

|                           | 1 an   | 3 ans  | 5 ans | 8 ans | 10 ans | Origine 20/10/21 |
|---------------------------|--------|--------|-------|-------|--------|------------------|
| ● MMG - Epargne Solidaire | 10,51% | 9,19%  | -     | -     | -      | 4,93%            |
| ● Indice                  | 15,22% | 15,43% | -     | -     | -      | 11,25%           |

### Annuelles

|                           | 2021 | 2022    | 2023   | 2024   | 2025   |
|---------------------------|------|---------|--------|--------|--------|
| ● MMG - Epargne Solidaire | -    | -14,85% | 15,35% | 4,23%  | 15,00% |
| ● Indice                  | -    | -9,49%  | 22,23% | 11,01% | 21,20% |

### 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     | 14,03% | 12,98% | -     | 14,94%  |
| Volatilité du benchmark | 15,68% | 14,82% | -     | 16,66%  |
| Tracking-Error          | 8,45%  | 6,59%  | -     | 6,30%   |
| Ratio d'information     | -0,44  | -0,97  | -     | -1,00   |
| Ratio de Sharpe         | 0,60   | 0,47   | -     | 0,18    |

|                            | 1 an   | 3 ans  | 5 ans | Origine |
|----------------------------|--------|--------|-------|---------|
| Alpha                      | -0,14% | -2,40% | -     | -3,97%  |
| Beta                       | 0,75   | 0,79   | -     | 0,83    |
| R2                         | 0,71   | 0,80   | -     | 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

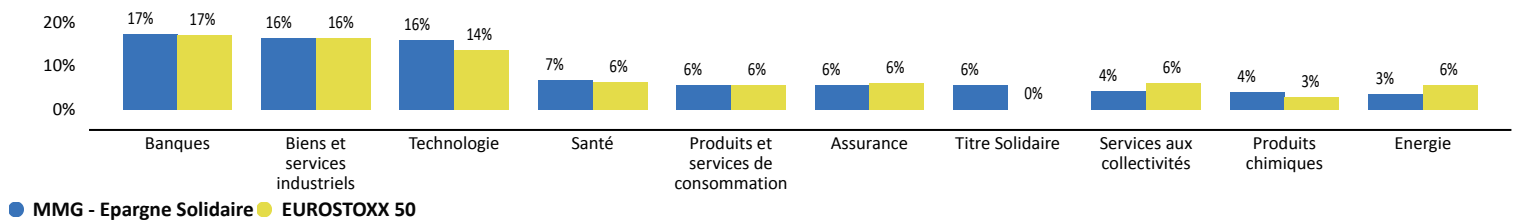
### Principales positions

|                    | % de l'actif net | Secteur                       | Pays      |
|--------------------|------------------|-------------------------------|-----------|
| ASML HOLDING NV    | 7.69%            | Technologie                   | Pays-Bas  |
| SAP                | 3.42%            | Technologie                   | Allemagne |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3.34%            | Biens et services industriels | France    |
| INTESA SANPAOLO    | 2.99%            | Banques                       | Italie    |
| ALLIANZ            | 2.95%            | Assurance                     | Allemagne |

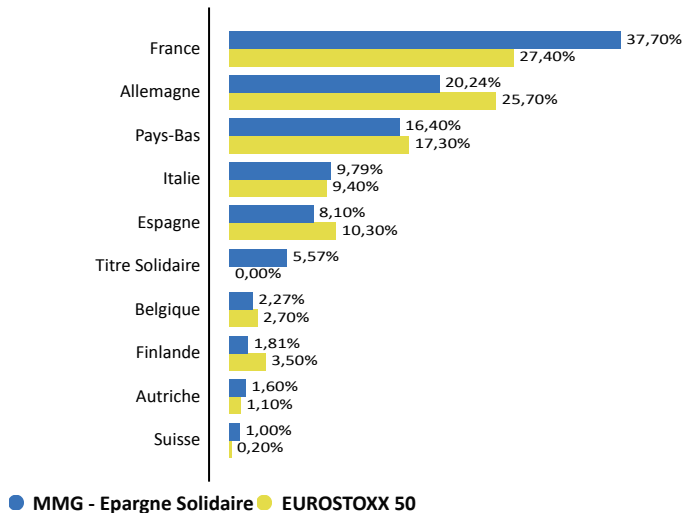
### Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

|                           | % de l'actif net | Pays            | Secteur         |
|---------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| ACTIONS FRANCE ACTIVE INV | 5.57%            | Titre Solidaire | Titre Solidaire |

### Répartition par secteur (Top 10)



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

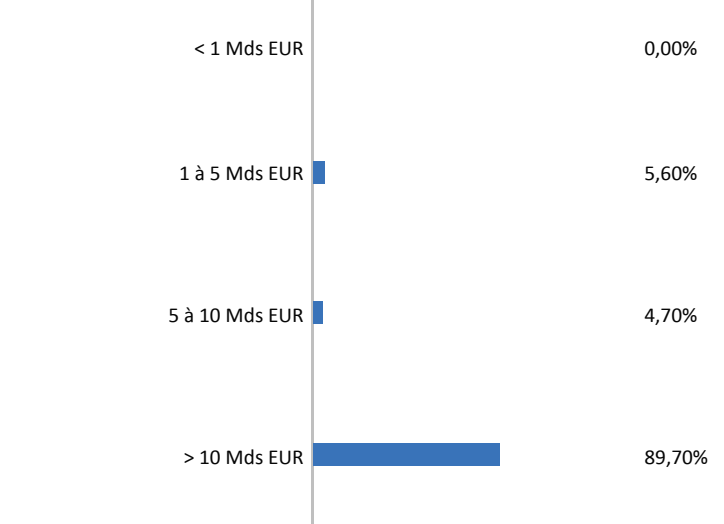


● MMG - Epargne Solidaire ● EUROSTOXX 50

### Contribution à la performance (sur 1 mois)

|                                    |        |        |         |
|------------------------------------|--------|--------|---------|
| ASML HOLDING NV                    | +2.14% | -0.77% | SAP     |
| SAIPEM                             | +0.26% | -0.33% | LVMH    |
| BNP PARIBAS SA                     | +0.23% | -0.15% | ALLIANZ |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | +0.22% | -0.12% | AXA SA  |
| SIEMENS N AG                       | +0.20% | -0.10% | BMW AG  |

### Répartition par taille de capitalisation



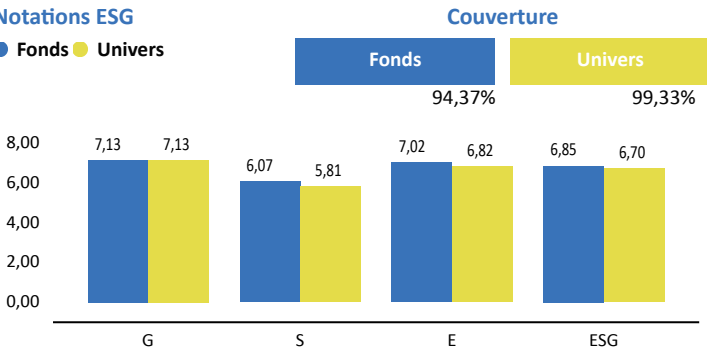
### Principaux mouvements (sur 1 mois)

| Achat/Renforcement                | Vente/Allègement |
|-----------------------------------|------------------|
| BANCO SANTANDER SA                | KERING SA        |
| LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR | NORDEA BANK      |
| AIRBUS                            | PUMA             |
| ERSTE GROUP BANK AG               | PERNOD RICARD SA |
| UCB SA                            | EDENRED          |

## Indicateurs ESG

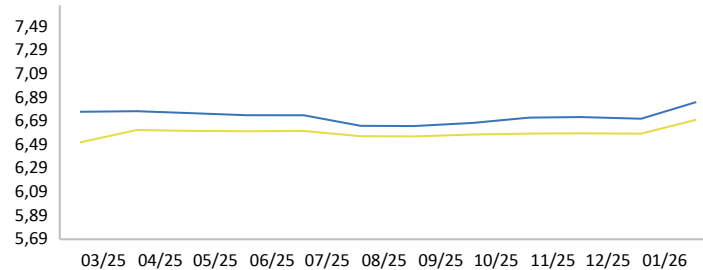
### Notations ESG

● Fonds ● Univers



### Evolution de la note ESG

● Fonds ● Univers



### Top 10

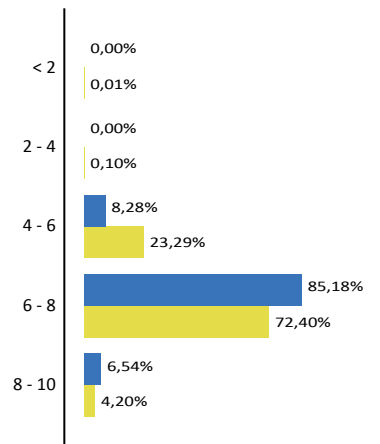
| Emetteurs                    | Poids | Score |
|------------------------------|-------|-------|
| DASSAULT SYSTEMES            | 0.56% | 8.37  |
| AXA SA                       | 2.01% | 8.28  |
| ENEL SPA                     | 2.16% | 8.19  |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA | 0.67% | 8.19  |
| TECHNIP ENERGIES NV          | 0.77% | 8.09  |
| IBERDROLA SA                 | 0.90% | 7.93  |
| ASML HOLDING NV              | 7.77% | 7.7   |
| KONINKLIJKE KPN NV           | 0.96% | 7.68  |
| WIENERBERGER AG              | 0.56% | 7.66  |
| AMADEUS IT GROUP SA          | 0.73% | 7.63  |

### Bottom 10

| Emetteurs           | Poids | Score |
|---------------------|-------|-------|
| FERRARI NV          | 0.44% | 4.78  |
| STELLANTIS NV       | 0.32% | 5.08  |
| RENAULT SA          | 0.44% | 5.25  |
| PROSUS NV           | 0.55% | 5.45  |
| ARGENX SE           | 0.63% | 5.6   |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | 1.28% | 5.8   |
| AIRBUS SE           | 1.43% | 5.81  |
| PUBLICIS GROUPE SA  | 0.75% | 5.83  |
| KNORR-BREMSE AG     | 0.51% | 5.92  |
| UCB SA              | 0.86% | 6.12  |

### Répartition par note ESG en %

● Fonds ● Univers



## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens démarre l'année en hausse, en dépit d'une montée de l'incertitude liée à la géopolitique. L'indice EuroStoxx NR progresse de +2,85%. Les tensions géopolitiques montent encore d'un cran entre les espoirs contrariés de résolution du conflit en Ukraine, la capture de Nicolas Maduro, les velléités de Trump sur le Groenland et les menaces américaines contre l'Iran. Une actualité qui a de nouveau porté le secteur de la défense et remis la menace des droits de douane sur le devant de la scène, générant un regain de volatilité.

A la toute fin janvier, D. Trump désigne K. Warsh pour succéder à J. Powell à la présidence de la Fed en mai, une décision qui doit encore être entérinée par le Sénat. Cette nomination de Warsh, considéré comme « faucon » attaché à la lutte contre l'inflation et rétif aux taux bas, ne semble donc pas aller dans le sens d'une tentative pour contraindre l'institution à adopter la politique de taux bas voulue par Trump. Elle a déclenché une forte baisse des métaux précieux, qui s'étaient fortement appréciés depuis le début de l'année, et a desserré la pression baissière autour du dollar. Les investisseurs n'attendent plus de baisse de taux aux Etats-Unis avant juin 2026.

Le secteur de l'énergie débute cette année en fanfare, les valeurs pétrolières et para-pétrolières profitant du rebond du prix du pétrole qui bénéficie des menaces d'intervention militaire américaines en Iran. Il est suivi du secteur de la technologie dont le segment des semi-conducteurs flambe sur les tensions sur les mémoires et les investissements liés à l'IA ... un moteur de croissance qui profite également aux énergéticiens. Le secteur des Produits de Consommation a été chahuté au travers du segment du luxe dont les sociétés, bien valorisées après le rallye du 4ème trimestre, publient de bons résultats mais pas suffisant pour maintenir l'appétit des investisseurs.

OFI Invest ESG Actions Solidaire Euro sous-performe l'indice EuroStoxx NR. Il pâtit de la sélection de valeurs au sein du secteur de la santé (hausse de Bayer, et baisse de Biomérieux, de Sanofi et de Siemens Healthineers), de l'industrie (rebond des valeurs du secteur de la défense) et de la construction (repli de Saint Gobain et de Wienerberger sur l'absence de dynamique de volumes). Le secteur bancaire contribue positivement, de même que les produits de consommation et l'assurance.

En janvier, nous avons vendu les lignes résiduelles sur Edenred (incertitude qui va se prolonger), Pernod Ricard et Puma (rebond sur 2027 seulement). Nous avons également cédé Kering (première phase de revalorisation faite) et lui préférons Moncler (meilleur marché, expansion du nombre de magasins) et Nordea Bank au profit d'Erste Bank (plus forte dynamique de croissance notamment grâce à l'Europe de l'Est). Nous avons acheté Knorr Bremse (exposition au rebond du marché des camions), renforcé Banco Santander (ré-équilibrage sur les banques espagnoles, allègement de BBVA), Airbus (réduction de la sous-pondération) et Air Liquide. Nous avons pris des profits sur ASML et sur Inditex.

Au 31 janvier 2026, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 5,6% du fonds. Au 31 décembre 2025, France Active Investissement a investi plus de 33 mEUR pour financer 418 entreprises, créant ou préservant ainsi près de 11 300 emplois