

MONCEAU MULTIGESTION EPARGNE SOLIDAIRE est un fonds nourricier du fonds maître Ofi Invest ESG Actions Solidaire Euro. 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 : 1 327,63 €
Actif net du fonds : 11 284 935 €
Actif net de la part : 11 284 935 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Codes

ISIN : FR0014005807
Bloomberg : MMGMESC:FP

Caractéristiques

Date de lancement (Part) : 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 Invest ESG Actions Solidaire Euro

Société de gestion : Monceau IS (à partir du 01/08/2025)
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% TTC maximum
Frais de gestion variables : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de souscription : 4% maximum

Sources : Monceau IS, CACEIS, Bloomberg, Ofi Invest AM

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Epargne Solidaire	10,23%	-1,20%	8,47%	17,99%	31,63%	-	32,76%
● Indice	11,73%	0,57%	9,10%	22,14%	52,55%	-	71,57%

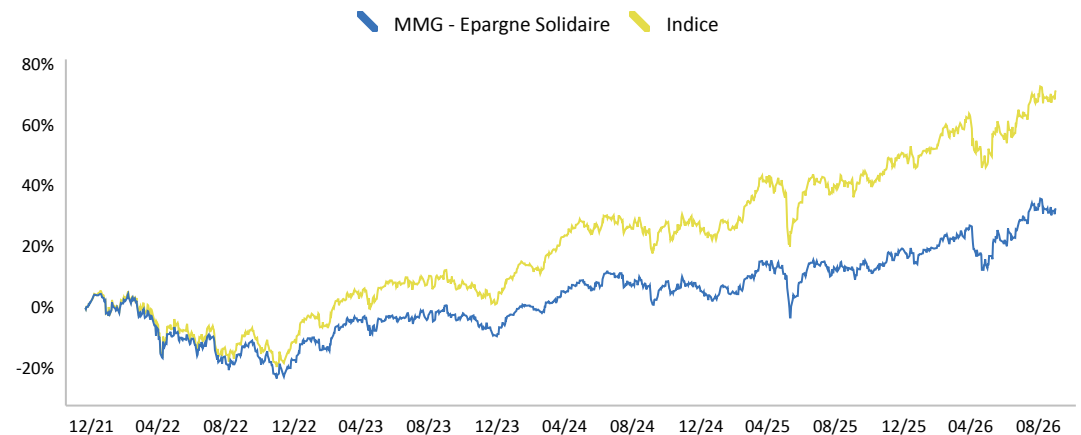
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Epargne Solidaire	17,99%	9,59%	-	-	-	6,11%
● Indice	22,14%	15,12%	-	-	-	11,96%

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 préjugent pas des performances futures.
La gestion du fonds a été transférée à Monceau Investment Solutions à partir du 01/08/2025.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	14,09%	13,83%	-	15,18%
Volatilité du benchmark	15,25%	15,10%	-	16,72%
Tracking-Error	6,74%	6,28%	-	6,27%
Ratio d'information	-0,61	-0,88	-	-0,93
Ratio de Sharpe	1,13	0,48	-	0,26

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,53%	-2,50%	-	-3,53%
Beta	0,82	0,83	-	0,84
R2	0,81	0,83	-	0,86
Max. drawdown du fonds	-11,50	-16,16	-	-26,64
Max. drawdown du benchmark	-10,88	-16,44	-	-23,70

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DU FONDS MAITRE

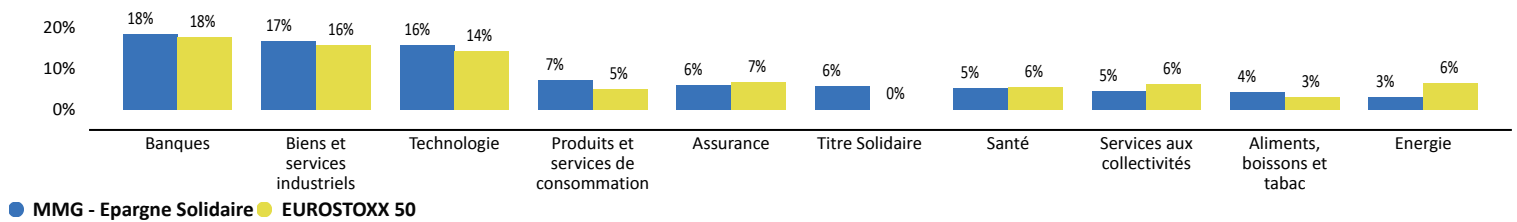
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING	8.76%	Technologie	Pays-Bas
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.82%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
BANCO SANTANDER	3.79%	Banques	Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC	3.16%	Biens et services industriels	France
ALLIANZ	2.99%	Assurance	Allemagne

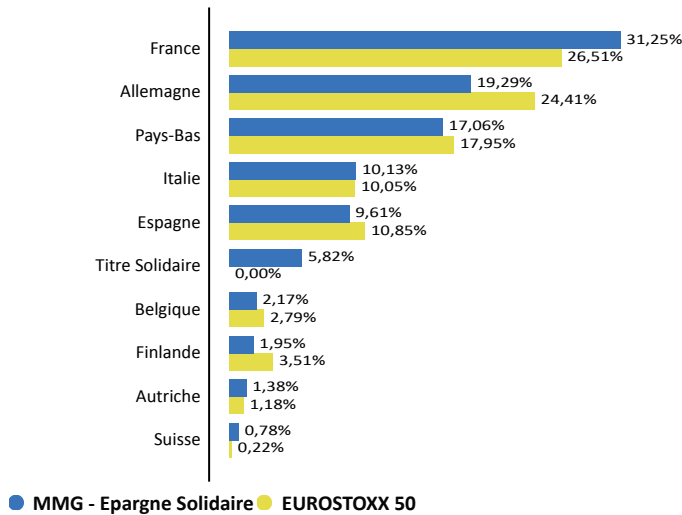
Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.82%	Titre Solidaire	France

Répartition par secteur (Top 10)



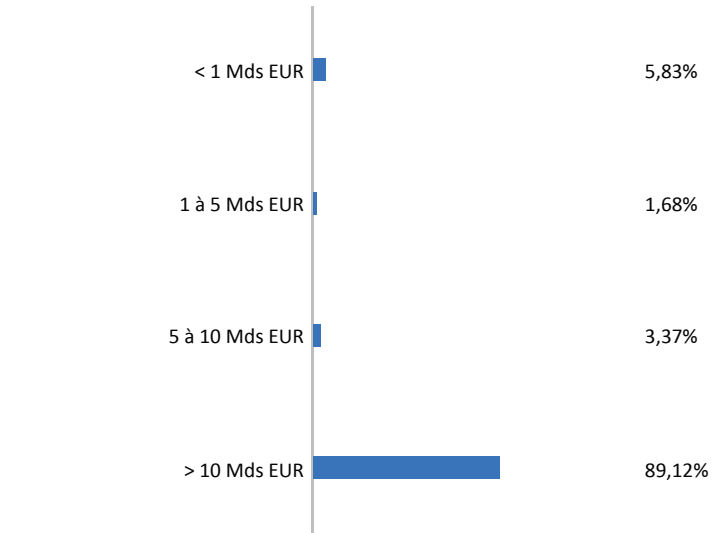
Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)



Contribution à la performance (sur 1 mois)

SAP	+0.42%	-1.67%	ASML HOLDING
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	+0.24%	-0.38%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
INTESA SANPAOLO	+0.22%	-0.33%	STMICROELECTRONICS
ING GROEP	+0.17%	-0.33%	NOKIA
BNP PARIBAS SA	+0.13%	-0.20%	SIEMENS ENERGY N AG

Répartition par taille de capitalisation



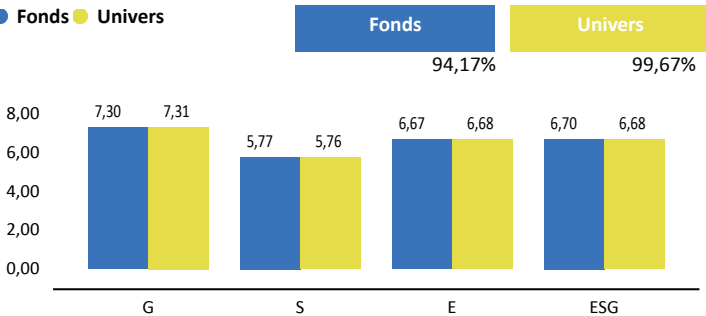
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
NOKIA	ASML HOLDING
ESSILORLUXOTTICA SA	LOREAL SA
HERMES INTERNATIONAL	INFINEON TECHNOLOGIES AG
LEGRAND SA	SAFRAN SA
ADIDAS N AG	AIRBUS

Indicateurs ESG

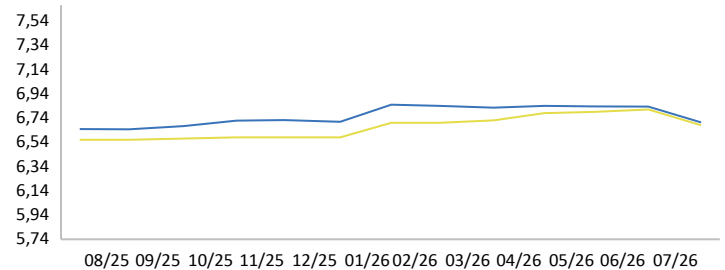
Notations ESG

● Fonds ● Univers



Evolution de la note ESG

● Fonds ● Univers



Top 10

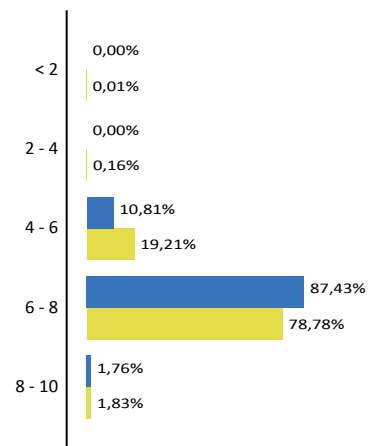
Emetteurs	Poids	Score
AXA SA	1.66%	8.20
AMADEUS IT GROUP SA	0.54%	7.85
ALLIANZ SE	3.00%	7.77
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	0.98%	7.65
IBERDROLA SA	1.53%	7.58
TECHNIP ENERGIES NV	1.14%	7.58
ENEL SPA	1.95%	7.54
ENGIE SA	1.11%	7.51
ASML HOLDING NV	8.77%	7.50
NOKIA OYJ	1.05%	7.43

Bottom 10

Emetteurs	Poids	Score
FERRARI NV	0.59%	4.76
RENAULT SA	0.34%	5.25
PUBLICIS GROUPE SA	0.75%	5.40
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0.59%	5.50
PROSUS NV	0.68%	5.61
ARGENX SE	0.67%	5.63
CAPGEMINI SE	0.80%	5.65
AIRBUS SE	2.43%	5.70
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2.12%	5.92
DEUTSCHE TELEKOM N AG	1.20%	5.94

Répartition par note ESG en %

● Fund ● Univers



COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices européens terminent le mois de juillet étals, une stabilité qui masque deux tendances inverses, une bonne saison de résultats semestriels mais une détérioration de la situation au Moyen-Orient. L'EuroStoxx NR recule de -0,2%.

La reprise des frappes de part et d'autre au Moyen-Orient a de nouveau fortement perturbé le trafic dans le détroit d'Ormuz. Les tensions se sont étendues à la mer Rouge, avec plusieurs attaques revendiquées par les Houthis contre des intérêts saoudiens, sans fermeture effective du détroit de Bab el-Mandeb. La remontée du prix du pétrole qui s'en suit ravive les inquiétudes sur l'inflation et les taux, malgré des données rassurantes aux Etats-Unis en juin. La BCE maintient son taux directeur à 2,25%, mais souligne que les effets complets du choc énergétique restent à venir. La Fed conserve également son corridor à 3,50%-3,75%.

Après un 2ème trimestre euphorique pour les valeurs IA, très détenues et chèrement valorisées, une rotation marquée s'est opérée en juillet permettant notamment aux logiciels et services informatiques et aux médias de rebondir massivement au détriment des segments liés aux semi-conducteurs et à l'électrification. Les secteurs banques et assurance signent un bon mois, à la faveur de bons résultats, ainsi que les matériaux de base et la chimie. A l'inverse, le segment des voyages patit du retour des frappes au Moyen-Orient, alors que le rebond du prix du pétrole soutient les valeurs pétrolières. Les banques et la technologie contribuent positivement au travers d'une bonne sélection de valeurs pour le premier et d'un rebond des logiciels pour le second.

OFI Invest ESG Actions Solidaire Euro sous-performe l'indice EuroStoxx NR. Il est pénalisé par l'absence des valeurs pétrolières qui ont bien rebondi, ainsi que le positionnement sur le secteur du luxe. Hermes, Moncler et LVMH se replient sur un trimestre en ligne, toujours impacté par la faiblesse des clientèles chinoises et moyen-orientales. Les médias et la technologie contribuent positivement au travers de la sélection de valeurs au sein des médias et du rebond des logiciels et services informatiques, qui profitent de la rotation sectorielle et de publications de résultats meilleures qu'attendu.

En juillet, nous avons allégé ASML (dont le poids dépassait le seuil de 10% du fonds), les valeurs aéronautiques Safran et Airbus (rebond marqué au 2ème trimestre, bien valorisées) et DSM-Firmenich dont la valorisation se tend à la suite de la publication des bons résultats du groupe au 2ème trimestre. Nous avons renforcé Nokia et Legrand dont les titres ont corrigé dans la rotation liée à l'intelligence artificielle, Hermès (forte baisse sur des perspectives globalement inchangées), EssilorLuxottica (fin des révisions en baisse) et Adidas (sur une chute du titre sur des résultats mitigés).

Au 31 juillet 2026, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 5,8% du fonds. Au 30 juin 2026, France Active Investissement a investi 12 mEUR pour financer 127 entreprises, créant ou préservant ainsi plus de 3 500 emplois.