

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 : 1 336,05 €
Actif net du fonds : 11 356 488 €
Actif net de la part : 11 356 488 €

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:PF

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	10,93%	0,63%	3,67%	19,06%	36,15%	-	33,60%
● Indice	12,88%	1,03%	6,33%	22,61%	60,26%	-	73,33%

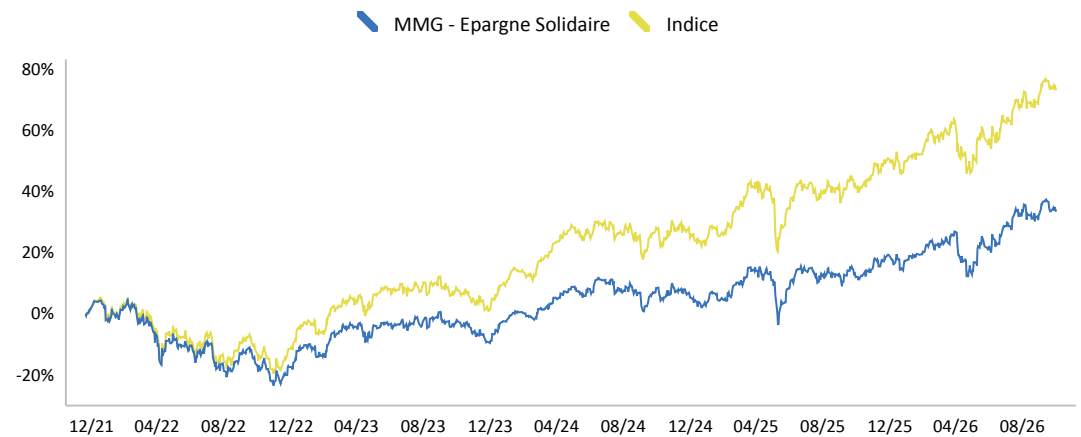
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Epargne Solidaire	19,06%	10,83%	-	-	-	6,14%
● Indice	22,61%	17,02%	-	-	-	11,98%

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



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	14,30%	13,82%	-	15,16%
Volatilité du benchmark	14,39%	14,94%	-	16,61%
Tracking-Error	5,05%	6,30%	-	6,25%
Ratio d'information	-0,70	-0,98	-	-0,93
Ratio de Sharpe	1,19	0,57	-	0,26

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,46%	-2,73%	-	-3,54%
Beta	0,93	0,84	-	0,85
R2	0,88	0,82	-	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

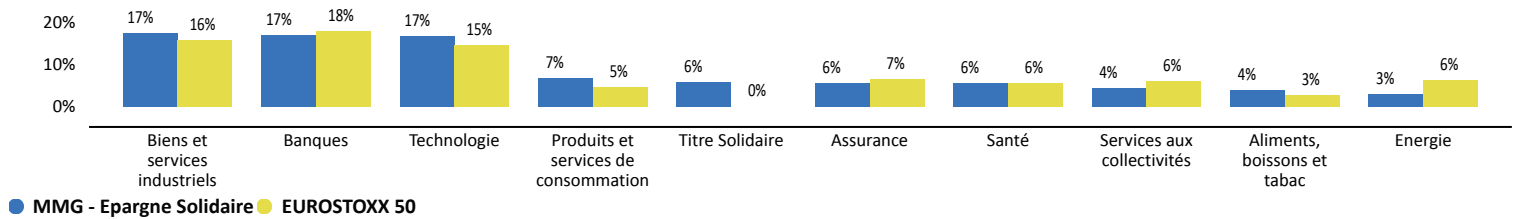
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING	8.80%	Technologie	Pays-Bas
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.77%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SIEMENS N AG	3.42%	Biens et services industriels	Allemagne
BANCO SANTANDER	3.31%	Banques	Espagne
ALLIANZ	3.10%	Assurance	Allemagne

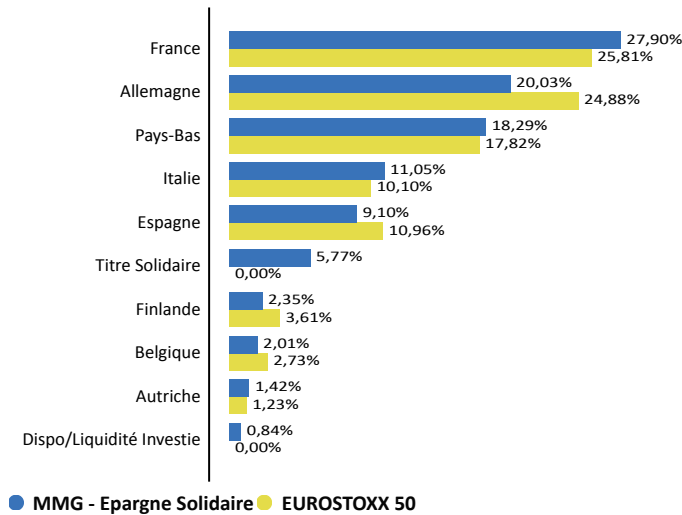
Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	5.77%	Titre Solidaire	France

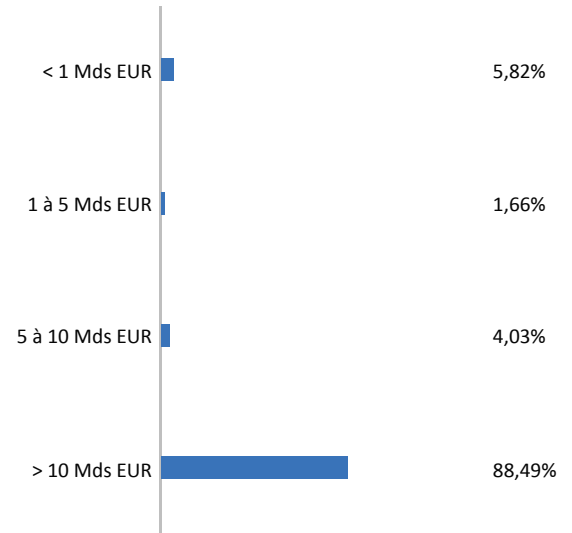
Répartition par secteur (Top 10)



Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)



Répartition par taille de capitalisation



Contribution à la performance (sur 1 mois)

SAP	+0.59%	-0.20%	SOCIETE GENERALE SA
ALLIANZ	+0.13%	-0.12%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA
ARGENX	+0.12%	-0.11%	STMICROELECTRONICS
ADYEN	+0.12%	-0.10%	LVMH
BANCO SANTANDER	+0.11%	-0.09%	INFINEON TECHNOLOGIES AG

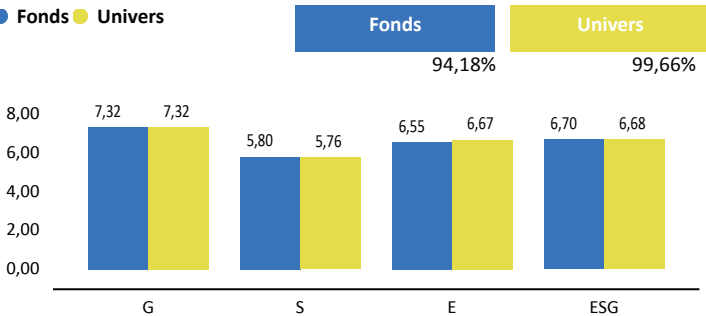
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
E.ON N	ENGIE SA
PRYSMIAN	BMW
STMICROELECTRONICS	BANCO SANTANDER
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	BNP PARIBAS SA
SIEMENS N AG	AXA SA

Indicateurs ESG

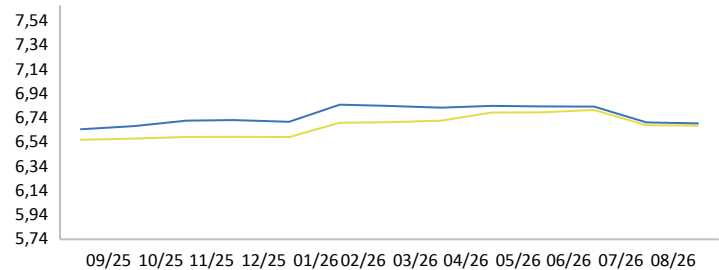
Notations ESG

● Fonds ● Univers



Evolution de la note ESG

● Fonds ● Univers



Top 10

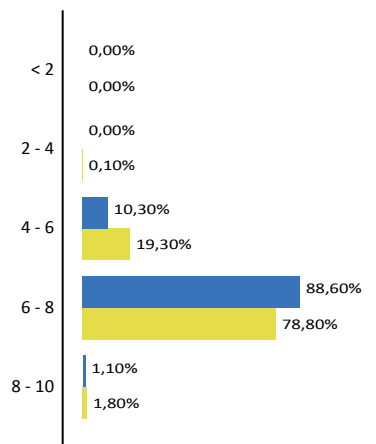
Emetteurs	Poids	Score
AXA SA	1.07%	8.20
AMADEUS IT GROUP SA	0.58%	7.85
ALLIANZ SE	3.12%	7.77
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1.00%	7.65
IBERDROLA SA	1.49%	7.58
TECHNIP ENERGIES NV	1.15%	7.58
ENEL SPA	1.87%	7.54
ASML HOLDING NV	8.88%	7.50
NOKIA OYJ	1.37%	7.43
ESSILORLUXOTTICA SA	1.12%	7.35

Bottom 10

Emetteurs	Poids	Score
FERRARI NV	0.64%	4.76
RENAULT SA	0.67%	5.25
PUBLICIS GROUPE SA	0.82%	5.40
PROSUS NV	0.65%	5.61
ARGENX SE	0.78%	5.63
CAPGEMINI SE	0.84%	5.65
AIRBUS SE	2.37%	5.70
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.67%	5.92
DEUTSCHE TELEKOM AG	1.27%	5.94
UCB SA	0.83%	6.03

Répartition par note ESG en %

● Fund ● Univers



COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices européens progressent marginalement en août dans un contexte pourtant peu porteur de hausse des taux longs et regain de risque géopolitique. L'EuroStoxx NR progresse de +0,9%.

Le mois d'août a connu un regain de turbulences géopolitiques. L'échec des pressions militaires en Iran a conduit l'administration Trump à pivoter vers une stratégie de sanctions économiques, l'enlèvement du conflit entraînant une hausse des prix du pétrole et de ses dérivés – accentué par les frappes ukrainiennes sur les raffineries russes. Cette instabilité s'est doublée d'un refroidissement brutal des relations commerciales, marqué par l'échec des négociations entre Washington et Ottawa et l'imposition de nouveaux droits de douane, et de nouvelles mesures contre la Chine.

Le mois est également marqué par la trajectoire haussière sur les taux d'intérêt. Aux Etats-Unis, le taux 30 ans atteint son niveau le plus haut depuis 20 ans, dépassant 5,3% mi-août. Un seuil qui incite le secrétaire au Trésor à adopter une approche plus interventionniste, doublant les rachats de dette du Trésor et affichant sa volonté d'utiliser tous les leviers disponibles pour contenir la hausse des taux longs. Les taux européens ne sont pas en reste, en particulier l'OAT qui monte sur le retour des craintes budgétaires en France – qui a pesé également sur les marchés actions France.

La hausse des taux d'intérêt porte les secteurs banque-assurance alors qu'elle pèse sur l'immobilier et les services aux collectivités. Au sein de la technologie, la rotation marquée en faveur des logiciels en juillet s'est poursuivie, délaissant toujours les valeurs de semi-conducteurs. Les secteurs de la santé et des telecoms reprennent des couleurs, alors que les secteurs de consommation se replient sur des nouvelles craintes sur le consommateur chinois (luxe) et le consommateur américain.

OFI Invest ESG Actions Solidaire Euro sous-performe modestement l'indice EuroStoxx NR. Il profite de la sélection de valeurs dans l'industrie (rebonds de Metso et d'Adyen, baisse des valeurs défense) et dans les telecoms (rebond de Nokia après la forte correction de juillet) mais pâtit notamment de la baisse de Société Générale (risque électoral en France) et de la sélection de valeurs dans les secteurs de consommation courante (baisses de Heineken et de Danone) et discrétionnaire (baisses d'Adidas, de Moncler et LVMH).

En août, nous avons allégé plusieurs valeurs françaises sur le risque électoral (BNPParibas, Axa, Société Générale, Air Liquide, Vinci, Schneider Electric et LVMH) et globalement pris des profits sur les banques (Banco Santander, BBVA). Nous avons renforcé quelques valeurs des thématiques Intelligence Artificielle/Electrification qui ont beaucoup corrigé en juillet (Nokia, Infineon, STMicroelectronics, Prysmian, achat de BE Semiconductor Industries) et Adyen en amont de la publication de ses résultats semestriels. Nous avons arbitré la position en Engie (risque électoral, manque de catalyseurs) au profit d'Eon (investissements réseaux électriques en Allemagne, clarification du cadre réglementaire) et soldé la position en BMW.

Au 31 août 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.