

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 : 1 302,90 €
Actif net du fonds : 11 595 867 €
Actif net de la part : 11 595 867 €

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	8,18%	-2,48%	-3,04%	12,74%	38,32%	-	30,29%
● Indice	10,34%	-2,25%	-0,69%	15,91%	61,15%	-	69,43%

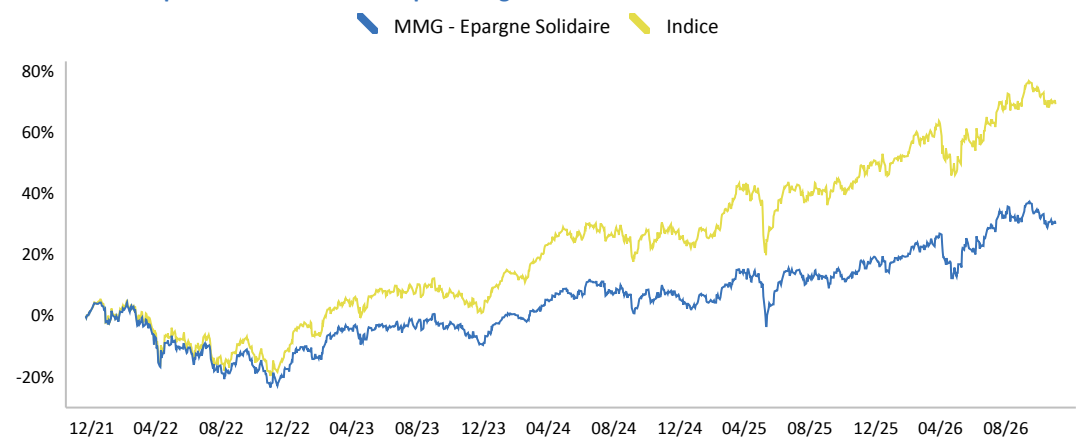
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Epargne Solidaire	12,74%	11,42%	-	-	-	5,50%
● Indice	15,91%	17,24%	-	-	-	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



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	14,38%	13,76%	-	15,06%
Volatilité du benchmark	14,55%	14,96%	-	16,52%
Tracking-Error	5,22%	6,33%	-	6,24%
Ratio d'information	-0,61	-0,92	-	-0,92
Ratio de Sharpe	0,74	0,62	-	0,22

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,37%	-2,40%	-	-3,59%
Beta	0,92	0,83	-	0,84
R2	0,87	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

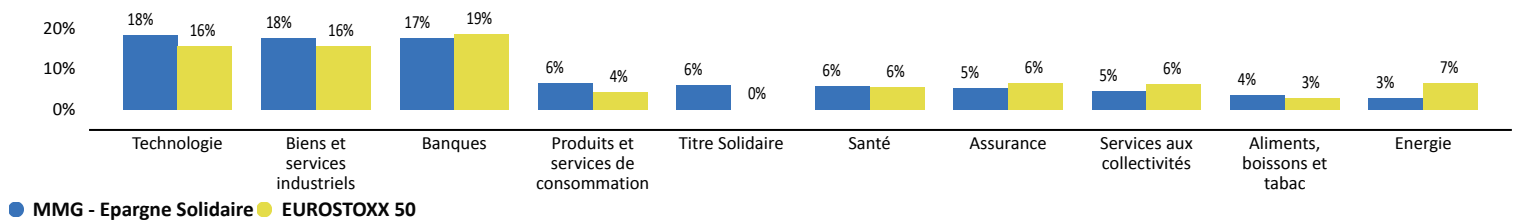
Principales positions

	% de l'actif net	Secteur	Pays
ASML HOLDING	9.86%	Technologie	Pays-Bas
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6.12%	Titre Solidaire	Titre Solidaire
SIEMENS N AG	3.38%	Biens et services industriels	Allemagne
BANCO SANTANDER	3.30%	Banques	Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC	2.86%	Biens et services industriels	France

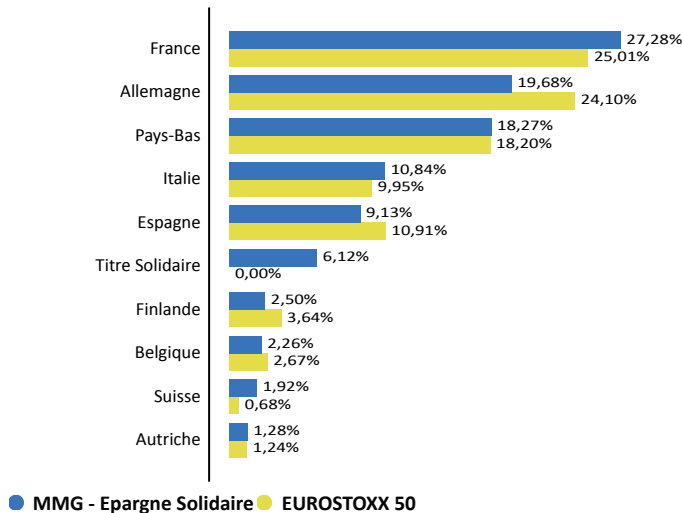
Titres ESUS (entreprise solidaire d'utilité publique)

	% de l'actif net	Pays	Secteur
ACTIONS FRANCE ACTIVE INV	6.12%	Titre Solidaire	France

Répartition par secteur (Top 10)



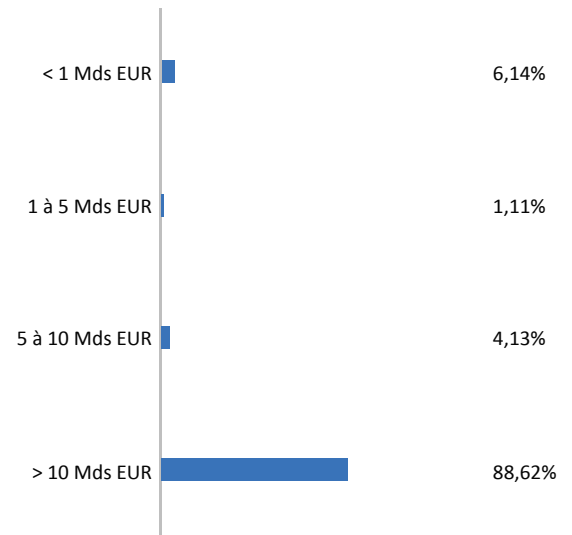
Répartition par zone géographique (Top 10 uniquement)



Contribution à la performance (sur 1 mois)

ASML HOLDING	+0.87%	-0.23%	LVMH
STMICROELECTRONICS	+0.12%	-0.22%	ALLIANZ
INFINEON TECHNOLOGIES AG	+0.08%	-0.20%	HERMES INTERNATIONAL
ING GROEP	+0.06%	-0.15%	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA
NOKIA	+0.04%	-0.13%	ENEL

Répartition par taille de capitalisation



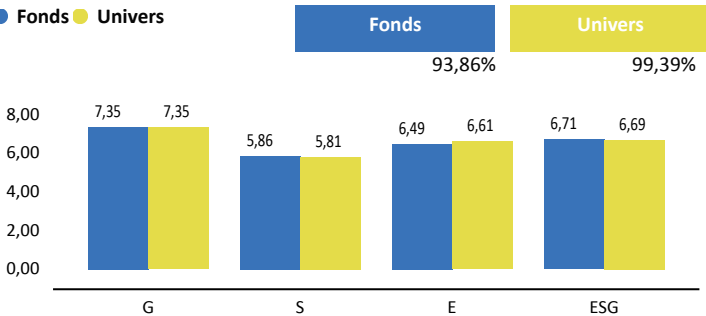
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
--------------------	------------------

Indicateurs ESG

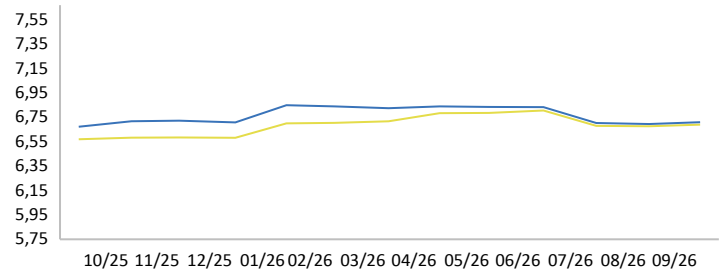
Notations ESG

● Fonds ● Univers



Evolution de la note ESG

● Fonds ● Univers



Top 10

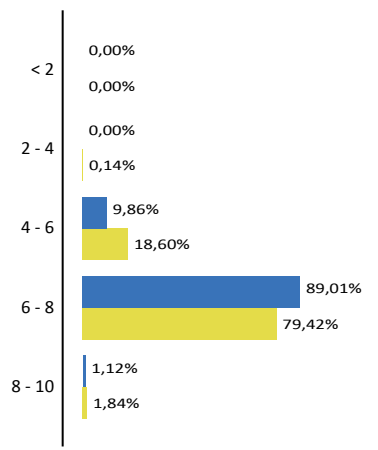
Emetteurs	Poids	Score
AXA SA	1.05%	8.20
AMADEUS IT GROUP SA	0.55%	7.85
ALLIANZ SE	2.70%	7.77
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1.01%	7.65
IBERDROLA SA	1.61%	7.58
TECHNIP ENERGIES NV	1.09%	7.58
ENEL SPA	1.83%	7.54
ASML HOLDING NV	9.89%	7.50
NOKIA OYJ	1.49%	7.43
ESSILORLUXOTTICA SA	1.07%	7.35

Bottom 10

Emetteurs	Poids	Score
FERRARI NV	0.55%	4.76
RENAULT SA	0.61%	5.25
PUBLICIS GROUPE SA	0.75%	5.40
PROSUS NV	0.64%	5.61
ARGENX SE	0.80%	5.63
CAPGEMINI SE	0.86%	5.65
AIRBUS SE	2.36%	5.70
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.52%	5.92
DEUTSCHE TELEKOM AG	1.18%	5.94
UCB SA	1.12%	6.03

Répartition par note ESG en %

● Fund ● Univers



COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices européens reculent en septembre dans un mois marqué une forte remontée des taux obligataires et de la hausse du prix du pétrole toujours volatil dans le contexte de la crise au Moyen-Orient. L'EuroStoxx NR cède 2,1%.

La reprise des hostilités entre l'Iran et les Etats-Unis s'est, à nouveau, traduite par une envolée du prix du pétrole et a renchéri les attentes d'inflation. Dans le même temps, les données économiques ont fait preuve d'une très bonne résilience, les indicateurs avancés ont nettement battu les attentes. Dans ce contexte, la FED a entamé un cycle restrictif sur sa politique monétaire, haussant de 25 bps son taux d'intérêt directeur, alors que la BCE poursuit sa hausse de taux dans les mêmes proportions. Les taux longs ont emboité le pas, le taux 10 ans américain atteignant un plus haut sur 20 ans dépassant largement le seuil des 5%. En Europe, le rendement de l'OAT 10 ans se tend fortement creusant un écart proche des plus hauts depuis plus de 15 ans avec le taux allemand, sur les inquiétudes de plus en plus vives quant à la capacité de la France à réduire ses dépenses et à assainir les finances publiques, alors que les discussions sur le budget 2027 s'annoncent après.

Ce mois de septembre montre une forte disparité de performance des secteurs. La hausse des taux d'intérêt pèse sur l'immobilier et la construction, ainsi que sur la consommation discrétionnaire dont le secteur du luxe encaisse également les effets d'une détérioration des perspectives de croissance, notamment en Chine où les dépenses discrétionnaires des hauts patrimoines subissent le contre-coup d'une fiscalité accrue. Le secteur de l'énergie est porté par la hausse du prix du pétrole et de ses dérivés, alors que la technologie profite d'un regain d'intérêt pour les valeurs de semi-conducteurs.

OFI Invest ESG Actions Solidaire Euro sous-performe modestement l'indice EuroStoxx NR. Il profite de la sélection de valeurs dans la technologie (rebond des valeurs de semi-conducteurs, STM et ASML) et dans les telecoms (hausse de Nokia et baisse d'Orange) et dans les telecoms (rebond de Nokia après la forte correction de juillet) mais pâtit de l'absence des valeurs pétrolières et de sa surpondération sur les valeurs du luxe (essentiellement Hermès).

En septembre, nous avons soldé les positions en Saipem (mieux valorisé, incertitude autour de la fusion avec SubSea 7) et de SEB (beau rebond, des craintes plus marquées sur la consommation en fin d'année et sur la hausse des coûts des intrants). Nous avons allégé la position en DSM Firmenich (après un beau rating), SAP (rebond marqué mais toujours des interrogations), ASML (au profit de BEI), Sanofi et Allianz (bonne performance de l'assurance dans le contexte de remontée de taux). Nous avons renforcé UCB dont les perspectives de son produit phare Bimzelx restent intactes, et EON qui devrait bénéficier d'une régulation plus favorable sur les réseaux de distribution électriques allemands.

Au 30 septembre 2026, les titres France Active Investissement composant la poche solidaire représentaient 6,1% du fonds. Au 30 septembre 2026, France Active Investissement a investi 21 mEUR pour financer 226 entreprises, créant ou préservant ainsi plus de 6 600 emplois.