

La gestion du fonds Monceau Multi Gestion Actions Europe consiste principalement à investir dans un portefeuille d'actions et titres assimilés de sociétés dont le siège social est situé dans un pays de l'Union Européenne, au travers d'une sélection d'Organismes de Placement Collectifs (OPC). L'objectif de gestion du compartiment est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Europe Developed Markets Large & Mid Cap Index Net Return en euros.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 455,04 €
Actif net du fonds : 72 352 819 €
Actif net de la part : 72 352 819 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

Codes

ISIN : FR0013532405

Caractéristiques

Date de lancement : 30/10/2020
Forme juridique : SICAV
Classification : FIA
Durée de placement : Supérieure à 5 ans
Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau IS
Dépositaire : CACEIS
Valorisateur : CACEIS
Indice de référence : Bloomberg Europe Developed Markets Large & Mid Cap Index Net Return en euros*

Cours de souscription/rachat : Inconnu
Limite horaire de souscription/rachat : 11h
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Délai de règlement : J+3

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
* Un changement d'indice de référence est intervenu le 01/12/2025. Précédemment, l'indice de référence était le MSCI Europe Net Return (Euros).

COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, les marchés actions ont évolué dans un climat plus constructif en Europe, portés par l'avancée des pourparlers de paix en Ukraine et par un net regain d'appétit pour les valeurs cycliques, tandis que les marchés américains demeuraient hésitants après la poussée de volatilité observée en novembre autour du secteur technologique lié à l'IA. Aux États-Unis, le S&P 500 (-0,1 %) et le Nasdaq (-0,5 %) ont marqué le pas malgré la baisse de taux de la Fed du 10 décembre et des données macroéconomiques solides, la faiblesse persistante du dollar pesant sur la performance en devise. En Europe, la dynamique a été nettement plus favorable (+2,7 % pour le Stoxx 600), soutenue par la surperformance des valeurs Value et cycliques, avec en tête l'IBEX 35 (+5,7 %), devant le DAX 40 (+2,7 %), tandis que le CAC 40 restait pénalisé par les incertitudes budgétaires françaises. En Asie, les marchés ont évolué sans tendance marquée, le Nikkei progressant légèrement (+0,2 %) tandis que la Chine restait contrastée. Sur les marchés de taux, les rendements souverains se sont tendus de part et d'autre de l'Atlantique malgré l'assouplissement monétaire, alors que l'or (+3 %) poursuivait sa progression dans un contexte de risques géopolitiques et de faiblesse du dollar.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Europ a enregistré une performance de 2,33 % en décembre contre 2,67 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Magallanes Value (+0,32%) et Magallanes Value (+0,31%), tandis que la plus mauvaise provenait du fonds Ishares Edge MSCI Erp Min Vol (-0,07%).

Nous commençons à intégrer des actions en direct au sein du fonds afin de générer davantage d'alpha à travers une sélection de titres de conviction. Notre approche repose sur plusieurs piliers complémentaires : des multiples de valorisation attractifs, une structure financière solide, un potentiel de croissance du business, une rentabilité sur fonds propres à long terme, un momentum favorable, un avantage compétitif durable ainsi qu'une vision de long terme portée par un management de qualité.

Cette approche globale nous permet de construire un portefeuille robuste, performant et orienté vers une création de valeur durable. Nous avons rentré les titres suivants dans la deuxième partie du mois de décembre : Andritz , Anheuser-Busch , Porsche , Grifols , Credit Agricole, TF1, Totalenergies , L'Oreal, Sanofi, Capgemini , Vinci , Gecina , A2a , Recordati , Nexi , Exor , Akzo Nobel, Equinor , Ericsson Lm-B, Volvo, Essity.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	17,05%	2,33%	4,87%	17,05%	34,86%	37,92%	45,50%
● Indice	19,44%	2,72%	6,30%	19,44%	50,23%	70,14%	98,46%

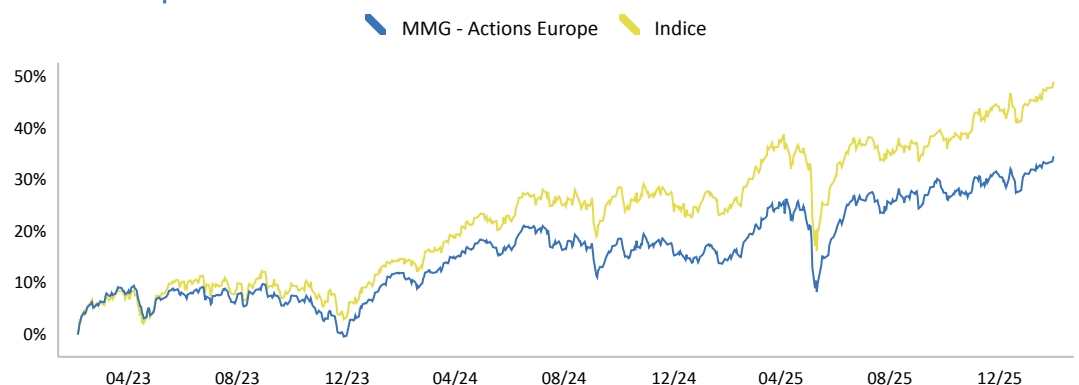
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	17,05%	10,48%	6,64%	-	-	7,52%
● Indice	19,44%	14,53%	11,21%	-	-	14,18%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG - Actions Europe	-	20,67%	-15,25%	12,37%	2,53%
● Indice	-	25,13%	-9,49%	15,83%	8,59%

Evolution de la performance cumulée sur 3 ans



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	13,09%	11,56%	11,95%	11,78%
Volatilité du benchmark	13,40%	12,48%	13,23%	13,58%
Tracking-Error	3,34%	3,50%	4,24%	5,21%
Ratio d'information	-0,72	-1,16	-1,08	-1,21
Ratio de Sharpe	1,13	0,64	0,41	0,50

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,22%	-2,09%	-2,63%	-3,37%
Beta	0,95	0,89	0,86	0,80
R2	0,94	0,92	0,90	0,86
Max. drawdown du fonds	-14,33	-14,33	-23,82	-23,82
Max. drawdown du benchmark	-16,29	-16,29	-19,52	-19,52

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	20
Exposition actions*	96,33%
Liquidités et produits monétaires*	2,64%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%

* Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Principales positions (% de l'actif net)

ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,14%
MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,11%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,08%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,95%
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,06%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	+0,32% -0,08%	ORSTED A/S
MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	+0,31% -0,07%	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL
ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,31% -0,03%	GRIFOLS SA
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	+0,26% -0,02%	L'OREAL
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	+0,22% -0,02%	AMPLEGEST PRICING POWER-IC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
EQUINOR	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR
ESSITY AKTIEBOLAG-B	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL
ERICSSON	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I
VOLVO	HANSEATIQUE PART M
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	SEXTANT PME-I

Répartition par pays d'émission

France	26,41%
Royaume-Uni	14,17%
Allemagne	13,38%
Pays-Bas	10,93%
Italie	6,74%
Suède	5,45%
Suisse	4,79%
Danemark	3,90%
Espagne	3,72%
Autriche	2,72%
Irlande	2,34%
Belgique	2,06%
Norvège	1,57%
Luxembourg	0,99%
Grèce	0,23%

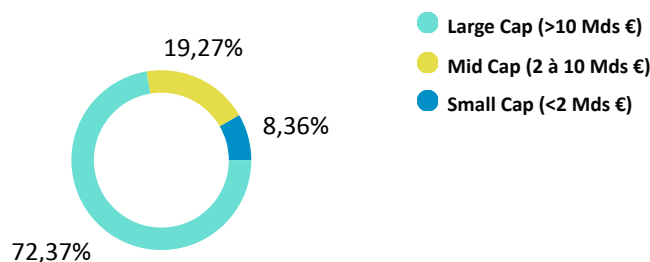
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur

Industrie	21,46%
Finance	15,86%
Biens de Consommation de Base	12,02%
Santé	11,28%
Consommation Discrétionnaire	9,52%
Technologies de l'Information	8,76%
Matériaux	7,14%
Services aux Collectivités	5,50%
Services de communication	4,01%
Énergie	3,29%
Immobilier	1,17%

Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par taille de capitalisation



Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Classe d'actifs	Code Isin	Instrument	Société	Poids
Fonds	LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,14%
Fonds	LU2553550745	MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,11%
Fonds	LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,08%
Fonds	FR0014002JI4	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,95%
Fonds	LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,06%
Fonds	LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	7,43%
Fonds	FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	7,22%
Fonds	FR0010889857	AMPLEGEST PRICING POWER-IC	Amplegest	6,27%
Fonds	LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	5,31%
Action	FR0000120321	L'OREAL		1,27%
Action	IT0001233417	A2A SPA		1,21%
Action	FR0010040865	GECINA SA		1,12%
Action	IT0005366767	NEXI SPA		1,03%
Action	FR0000054900	TF1		1,02%
Action	SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B		1,02%
Action	NO0010096985	EQUINOR		1,01%
Action	NL0012059018	EXOR NV		0,99%
Action	SE0000108656	ERICSSON		0,98%
Action	SE0000115446	VOLVO		0,98%
Action	ES0171996087	GRIFOLS SA		0,98%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	2.20%
VINCI SA	France	Industrie	1.55%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.54%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	1.50%
SANOFI	France	Santé	1.41%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	1.27%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	1.26%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Suisse	Santé	1.25%
A2A SPA	Italie	Services aux Collectivités	1.21%
Societe Generale SA	France	Finance	1.21%

Positions obtenues par transparensation des fonds détenus. Sur la base des derniers inventaires reçus.