

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 : 1 500,53 €
Actif net du fonds : 74 614 877 €
Actif net de la part : 74 614 877 €

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 janvier, les marchés actions ont évolué dans un environnement géopolitique très agité, sans que cela n'entrave la dynamique positive des marchés européens, soutenus par la hausse des matières premières, de l'énergie, des utilities, de la défense, des banques et des semi-conducteurs, tandis que les marchés américains affichaient une progression plus modérée. Aux États-Unis, le S&P 500 (+1,4 % en dollars, +0,5 % en euros) a progressé sans excès dans un contexte de volatilité géopolitique accrue et de stabilisation du dollar après la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, les investisseurs restant attentifs aux prochaines données macroéconomiques. En Europe, la dynamique a été nettement plus favorable (+3,2 % pour le Stoxx 600), portée par un fort mouvement de rerating et par la surperformance de plusieurs secteurs cycliques et défensifs, tandis que le DAX 40 (+0,2 %) et le CAC 40 (-0,3 %) faisaient du surplace, l'indice français restant pénalisé par des contraintes budgétaires domestiques. En Asie, les marchés ont affiché une performance plus robuste, le Nikkei progressant fortement (+5,9 %) tandis que la Chine continentale évoluait de manière plus contrastée. Les matières premières, et en particulier le pétrole, l'or (+9 %) et le cuivre (+9 %), ont poursuivi leur progression dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Europe a enregistré une performance de 3,13 % en décembre contre 3,12 % pour son indice de référence. La meilleure contribution à la performance pour le fonds provenait de MFS Blended Research European Equity (+0,44%) et BDL Convictions (+0,4%).

Pour les actions en direct, le titre qui a le plus performé est Glencore, en hausse de (+22.82%) avec un poids de 1.13% dans le portefeuille. Acteur mondial de l'extraction, commercialisation et distribution de ressources naturelles : métaux et minéraux (cuivre, zinc, nickel, cobalt), charbon, pétrole. Sa performance est soutenue par les négociations de fusion entre Glencore et Rio Tinto, qui ont ravivé l'intérêt du marché pour le secteur et pour le potentiel stratégique de l'opération. L'entreprise qui a le moins performé est Nexi Spa (-14.59%) avec un poids de 0.86% dans le portefeuille, spécialisé dans les solutions de paiement numérique pour banques, commerçants. Nexi a reculé en janvier, pénalisée par un climat plus prudent sur la Bourse de Milan en fin de mois ainsi que dans le segment des paiements, et par la nomination d'un nouveau CFO, qui a accru légèrement l'incertitude à court terme.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	3,13%	3,13%	6,06%	14,14%	30,38%	41,96%	50,05%
● Indice	3,12%	3,12%	6,88%	15,68%	45,06%	76,76%	104,64%

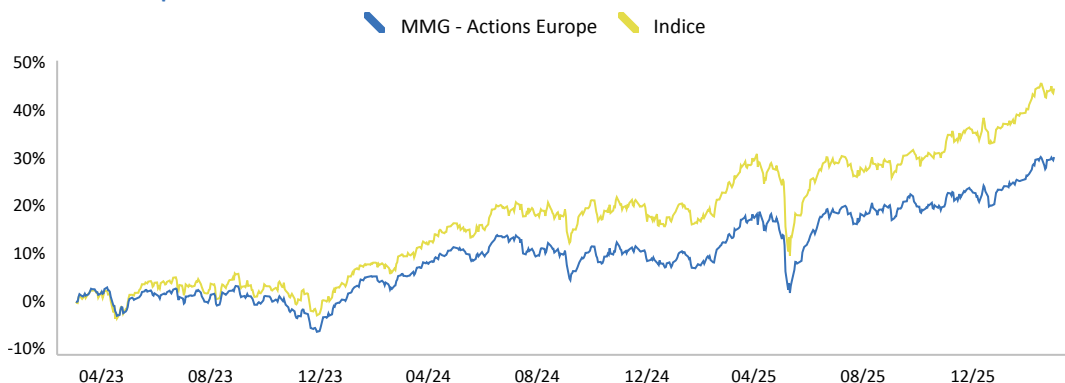
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	14,14%	9,24%	7,26%	-	-	8,03%
● Indice	15,68%	13,20%	12,07%	-	-	14,61%

Annuelles

	2021	2022	2023	2024	2025
● MMG - Actions Europe	20,67%	-15,25%	12,37%	2,53%	17,05%
● Indice	25,13%	-9,49%	15,83%	8,59%	19,44%

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	13,18%	11,39%	11,95%	11,74%
Volatilité du benchmark	13,52%	12,28%	13,15%	13,53%
Tracking-Error	3,43%	3,49%	4,11%	5,19%
Ratio d'information	-0,44	-1,11	-1,17	-1,20
Ratio de Sharpe	0,91	0,54	0,46	0,54

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,50%	-2,13%	-2,83%	-3,21%
Beta	0,94	0,89	0,86	0,80
R2	0,93	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*	97,32%
Liquidités et produits monétaires*	1,65%
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)

MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,24%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,18%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	10,04%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	9,99%
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	8,98%

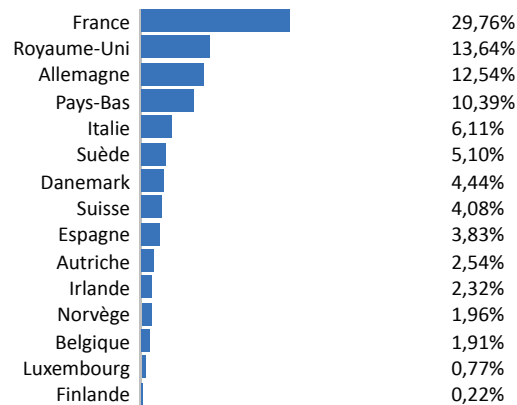
Contribution à la performance (sur 1 mois)

MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	+0,44%	-0,15%	NEXI SPA
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	+0,40%	-0,12%	CAPGEMINI SE
ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,37%	-0,11%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF
SEXTANT PME-I	+0,31%	-0,07%	GECINA SA
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,27%	-0,06%	SANOFI

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
EQUINOR	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I
ORSTED A/S	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I
GECINA SA	AMPLEGEST PRICING POWER-IC
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	
SANOFI	

Répartition par pays d'émission



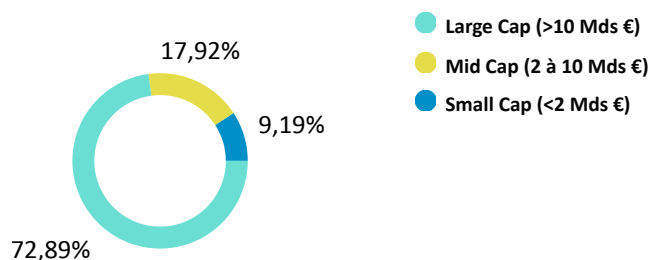
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur



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	LU2553550745	MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,24%
Fonds	LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,18%
Fonds	FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	10,04%
Fonds	LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	9,99%
Fonds	LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	8,98%
Fonds	LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	7,47%
Fonds	FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	7,30%
Fonds	FR0010889857	AMPLEGEST PRICING POWER-IC	Amplegest	6,17%
Action	FR0010040865	GECINA SA		2,04%
Action	NO0010096985	EQUINOR		1,63%
Action	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA		1,49%
Action	FR0000054900	TF1		1,49%
Action	FR0000120271	TOTAL ENERGIES		1,49%
Action	DK0060094928	ORSTED A/S		1,41%
Action	FR0000120578	SANOFI		1,38%
Action	FR0000125486	VINCI SA		1,38%
Action	FR0000125338	CAPGEMINI SE		1,31%
Action	DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		1,30%
Action	FR0000120321	L'OREAL		1,30%
Action	IT0001233417	A2A SPA		1,29%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
SANOFI	France	Santé	2.25%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	2.06%
VINCI SA	France	Industrie	2.06%
GECINA SA	France	Immobilier	2.04%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	1.86%
EQUINOR ASA	Norvège	Énergie	1.63%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.59%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	1.52%
Capgemini SE	France	Technologies de l'Information	1.51%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Finance	1.49%

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