

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 : 1 546,11 €
Actif net du fonds : 76 881 394 €
Actif net de la part : 76 881 394 €

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 février, les marchés actions ont évolué dans un environnement marqué par une rotation sectorielle prononcée et des tensions géopolitiques croissantes en toile de fond, les actions européennes affichant une nette surperformance par rapport aux marchés américains. Le Stoxx 600 a progressé de +3,7 %, enregistrant un huitième mois consécutif de hausse, porté par le retour des secteurs défensifs et de la « vieille économie », tandis que le S&P 500 reculait de -0,9 % en dollars dans un contexte de forte correction des valeurs technologiques, en particulier du software et des services IT, pénalisés par des craintes jugées excessives liées à l'impact de l'IA générative. En Europe, plusieurs grandes places ont fortement progressé, à l'image du Footsie 100 (+6,7 %), du SMI (+6,6 %) et du CAC Large (+5,6 %), alors que les petites et moyennes valeurs allemandes ont davantage sous-performé. Sur le plan sectoriel, les télécoms (+11,8 %), les biens de consommation de base ont dominé les performances, dans un marché globalement orienté « risk-off ». Les taux longs ont reculé en février, sous l'effet des tensions géopolitiques et d'attentes monétaires plus accommodantes, avec un marché attentif aux risques au Moyen-Orient et à l'énergie.

Le Fonds MMG Actions Europe a enregistré une performance de 3,04 % en février contre 3,97 % pour son indice de référence. La meilleure contribution à la performance pour le fonds provenait de BDL Convictions (+0,58%) et MFS Blended Research European Equity (+0,47%).

Pour les actions en direct, le titre qui a le plus performé est Vinci, en hausse de (+18.53%). Acteur mondial des concessions, de l'énergie et de la construction, Vinci conçoit et exploite des infrastructures clés : autoroutes, aéroports, réseaux et bâtiments. Sa performance est soutenue par de nouveaux projets concessionnels et une croissance robuste, qui ravivent l'intérêt du marché pour son potentiel stratégique.

L'entreprise qui a le moins performé est Capgemini (-20.28%), spécialisé dans les services du numérique et la transformation digitale, Capgemini a reculé en janvier, pénalisé par la pression croissante liée aux disruptions technologiques, en particulier l'essor de l'intelligence artificielle, qui pourrait à terme peser sur le modèle économique des sociétés de services numériques et renforcer 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	6,26%	3,04%	8,74%	14,20%	31,51%	42,93%	54,61%
● Indice	7,20%	3,97%	10,12%	16,06%	48,18%	79,22%	112,75%

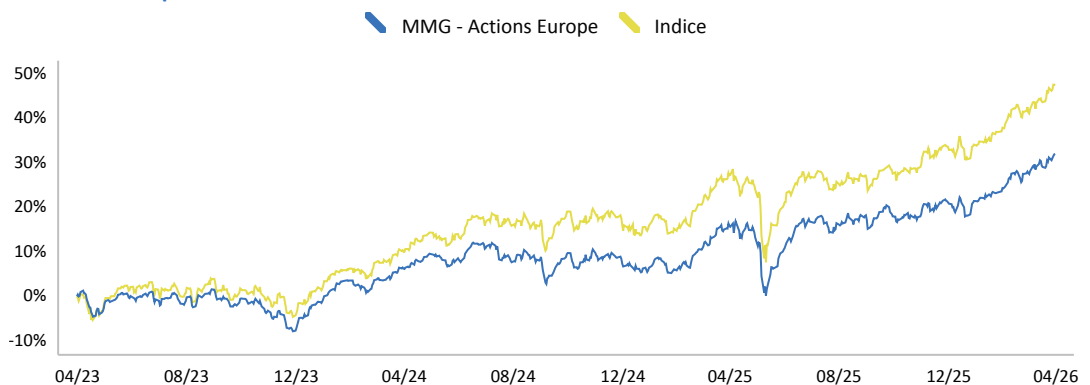
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	14,20%	9,56%	7,41%	-	-	8,51%
● Indice	16,06%	14,01%	12,38%	-	-	15,21%

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



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	13,16%	11,36%	11,92%	11,68%
Volatilité du benchmark	13,58%	12,26%	13,06%	13,46%
Tracking-Error	3,44%	3,48%	4,04%	5,16%
Ratio d'information	-0,61	-1,20	-1,23	-1,23
Ratio de Sharpe	0,92	0,57	0,47	0,59

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,96%	-2,49%	-2,97%	-3,19%
Beta	0,94	0,89	0,87	0,80
R2	0,93	0,92	0,91	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*	93,87%
Liquidités et produits monétaires*	5,08%
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	10,39%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	10,31%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,14%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,07%
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,89%

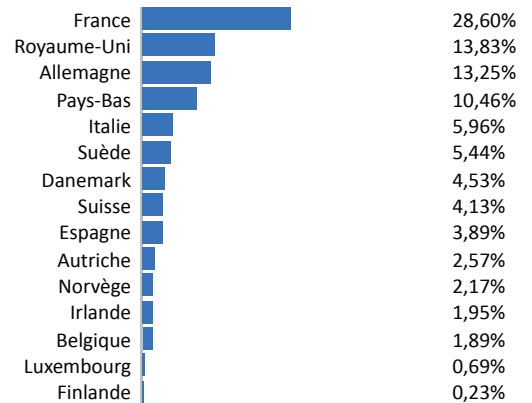
Contribution à la performance (sur 1 mois)

BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	+0,58%	-0,24%	CAPGEMINI SE
MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	+0,47%	-0,16%	TF1
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	+0,38%	-0,03%	A2A SPA
VINCI SA	+0,22%	-0,03%	NEXI SPA
ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,22%	-0,01%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF

Principaux mouvements (sur 1 mois)

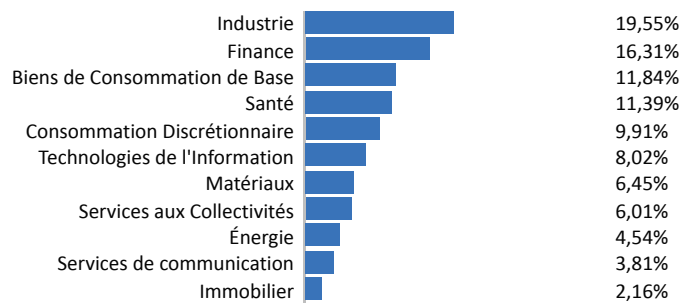
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
AUMOVIO SE	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I
EXOR NV	AMPLEGEST PRICING POWER-IC
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	
AKZO NOBEL N.V.	

Répartition par pays d'émission



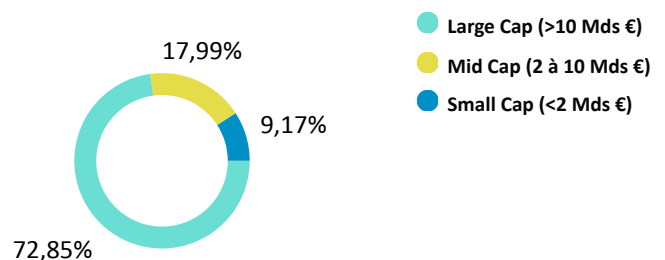
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	10,39%
Fonds	FR0014002114	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	10,31%
Fonds	LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,14%
Fonds	LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,07%
Fonds	LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,89%
Fonds	FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	7,11%
Fonds	LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	3,95%
Fonds	FR0010889857	AMPLEGEST PRICING POWER-IC	Amplegest	2,65%
Action	FR0010040865	GECINA SA		2,01%
Action	NO0010096985	EQUINOR		1,76%
Action	DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		1,72%
Action	FR0000120271	TOTAL ENERGIES		1,59%
Action	FR0000125486	VINCI SA		1,56%
Action	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA		1,49%
Action	NL0012059018	EXOR NV		1,46%
Action	DK0060094928	ORSTED A/S		1,45%
Action	FR0000120578	SANOFI		1,39%
Action	NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.		1,34%
Action	FR0000120321	L'OREAL		1,29%
Action	FR0000054900	TF1		1,29%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
VINCI SA	France	Industrie	2.25%
SANOFI	France	Santé	2.19%
GECINA SA	France	Immobilier	2.01%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	1.88%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.84%
EQUINOR ASA	Norvège	Énergie	1.76%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	Allemagne	Consommation Discrétionnaire	1.72%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.55%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Finance	1.49%
EXOR NV	Pays-Bas	Finance	1.46%

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