

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 : 1 440,30 €
Actif net du fonds : 71 620 034 €
Actif net de la part : 71 620 034 €

Profil de risque - SRI



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 mars, les marchés actions ont corrigé brutalement dans un environnement dominé par l'escalade du conflit au Moyen-Orient, la flambée des prix de l'énergie et la remontée des taux longs, les actions européennes accusant une sous-performance plus marquée que les marchés américains. Le Brent a clôturé à 118 \$/bbl et la volatilité actions s'est envolée, avec un V2X remonté à 31x. Le Stoxx 600 a reculé de -8,0 % et l'Euro Stoxx 50 de -9,3 %, tandis que le S&P 500 cédait -5,1 % et le Nasdaq -4,8 %, dans un contexte de forte hausse de l'aversion au risque, de rebond du dollar face à l'euro et d'élargissement des spreads de crédit. En Europe, plusieurs grandes places ont nettement baissé, à l'image du DAX 40 (-10,3 %), du CAC 40 (-8,9 %) et du SMI (-8,2 % en CHF), alors que les marchés espagnol, italien et néerlandais ont un peu mieux résisté. En Asie, les performances ont également été négatives, avec un Nikkei en fort recul (-13,1 %) et une Inde en baisse, tandis que la Chine faisait preuve d'une relative résilience. Sur le plan sectoriel, l'énergie (+14,5 %) a largement dominé les performances, dans un marché globalement orienté « risk-off », où les utilities, les télécoms et la chimie ont limité la baisse, tandis que les valeurs Value ont mieux résisté que la croissance. Parallèlement, les taux souverains ont nettement rebondi en mars, reflétant le choc inflationniste lié aux hydrocarbures et les interrogations croissantes sur la réaction des banques centrales face au conflit.

Le Fonds MMG Actions Europe a enregistré une performance de -6,84% en mars contre -7,69% pour son indice de référence. La meilleure contribution à la performance pour le fonds provenait de Amplegest Pricing Power (-0,21%) et Dnca Invest Value Europe (-0,23%).

Pour les actions en direct, le titre qui a le plus performé est Equinor, en hausse de (+49,29%). Acteur majeur de l'énergie mondiale, Equinor explore et produit des hydrocarbures clés : pétrole, gaz, renouvelables et solutions bas carbone. Sa performance est portée par la hausse des prix énergétiques et une discipline financière, qui ravivent l'intérêt du marché pour son levier stratégique.

L'entreprise qui a le moins performé est Aumovio (-20,99%), spécialisé dans les solutions automobiles et les technologies de mobilité, Aumovio a reculé sur la période, pénalisé par le ralentissement du cycle automobile et les incertitudes liées à la transition vers l'électrique, qui pourraient à terme peser sur les marges du secteur et renforcer la prudence du marché 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 | -1,01% | -6,84% | -1,01% | 10,55% | 24,37% | 28,58% | 44,03% |
| ● Indice | -1,04% | -7,69% | -1,04% | 11,60% | 36,88% | 55,38% | 96,38% |

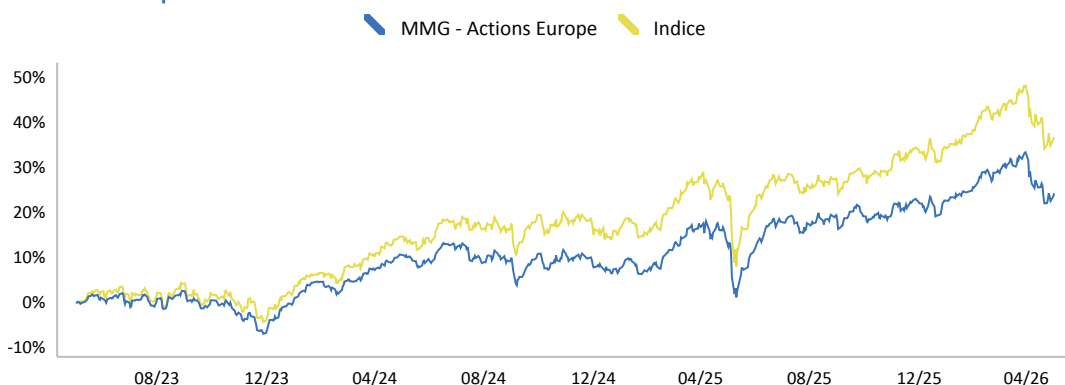
Annualisées

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans | Origine 30/10/20 |
|------------------------|--------|--------|-------|-------|--------|------------------|
| ● MMG - Actions Europe | 10,55% | 7,54% | 5,16% | - | - | 6,96% |
| ● Indice | 11,60% | 11,03% | 9,21% | - | - | 13,26% |

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 | 14,27% | 11,51% | 12,17% | 11,89% |
| Volatilité du benchmark | 15,05% | 12,45% | 13,33% | 13,70% |
| Tracking-Error | 3,27% | 3,46% | 4,00% | 5,14% |
| Ratio d'information | -0,32 | -1,01 | -1,02 | -1,16 |
| Ratio de Sharpe | 0,60 | 0,39 | 0,27 | 0,45 |

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Origine |
|----------------------------|--------|--------|--------|---------|
| Alpha | -0,52% | -2,03% | -2,60% | -3,30% |
| Beta | 0,93 | 0,89 | 0,87 | 0,81 |
| R2 | 0,95 | 0,92 | 0,91 | 0,86 |
| Max. drawdown du fonds | -10,65 | -14,33 | -23,82 | -23,82 |
| Max. drawdown du benchmark | -12,79 | -16,29 | -19,52 | -19,52 |

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

| | |
|--|---------|
| Nombre d'investissements | 20 |
| Exposition actions* | 95,11% |
| Liquidités et produits monétaires* | 3,88% |
| 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 | 10,45% |
| MEMNON EUROPE I2C EUR C. | Zadig AM | 10,01% |
| BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC | BDL Capital | 9,89% |
| ELEVA EUROPEAN SELECTION | ELEVA CAPITAL | 9,83% |
| EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T | Exane Asset Management | 9,71% |

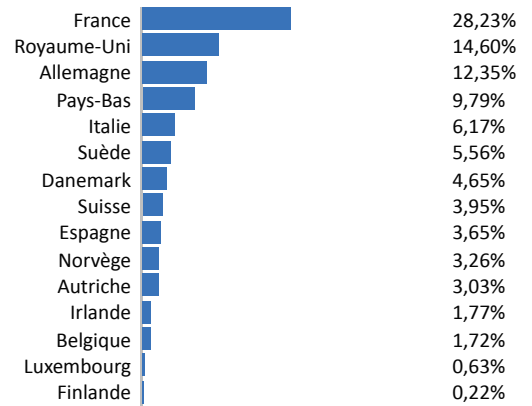
Contribution à la performance (sur 1 mois)

| | | | |
|-----------------------|--------|--------|------------------------------|
| EQUINOR | +0,89% | -1,10% | BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC |
| TOTAL ENERGIES | +0,35% | -0,94% | ELEVA EUROPEAN SELECTION |
| GLENCORE | +0,08% | -0,80% | EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T |
| ORSTED A/S | +0,06% | -0,74% | MEMNON EUROPE I2C EUR C. |
| IG GROUP HOLDINGS PLC | +0,06% | -0,73% | SEXTANT PME-I |

Principaux mouvements (sur 1 mois)

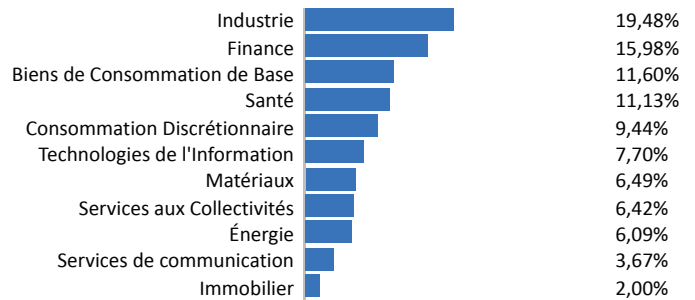
| Achat/Renforcement | Vente/Allègement |
|-----------------------|----------------------------|
| VOLVO | DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I |
| IG GROUP HOLDINGS PLC | AMPLEGEST PRICING POWER-IC |
| ANDRITZ AG | |
| CREDIT AGRICOLE SA | |
| L'OREAL | |

Répartition par pays d'émission



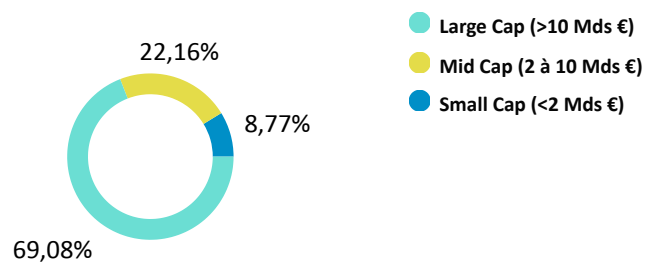
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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 | 10,45% |
| Fonds | LU1878180014 | MEMNON EUROPE I2C EUR C. | Zadig AM | 10,01% |
| Fonds | FR0014002J14 | BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC | BDL Capital | 9,89% |
| Fonds | LU1111643042 | ELEVA EUROPEAN SELECTION | ELEVA CAPITAL | 9,83% |
| Fonds | LU1929509963 | EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T | Exane Asset Management | 9,71% |
| Fonds | FR0011171412 | SEXTANT PME-I | Amiral Gestion | 6,79% |
| Action | NO0010096985 | EQUINOR | | 2,83% |
| Fonds | LU0284395984 | DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I | DNCA | 2,61% |
| Action | FR0000120271 | TOTAL ENERGIES | | 2,05% |
| Action | FR0010040865 | GECINA SA | | 1,86% |
| Action | FR0000045072 | CREDIT AGRICOLE SA | | 1,80% |
| Fonds | FR0010889857 | AMPLEGEST PRICING POWER-IC | Amplegest | 1,71% |
| Action | DK0060094928 | ORSTED A/S | | 1,62% |
| Action | IT0001233417 | A2A SPA | | 1,60% |
| Action | DE000PAH0038 | PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF | | 1,59% |
| Action | FR0000125486 | VINCI SA | | 1,52% |
| Action | FR0000120321 | L'OREAL | | 1,52% |
| Action | FR0000120578 | SANOFI | | 1,50% |
| Action | NL0013267909 | AKZO NOBEL N.V. | | 1,46% |
| Action | NL0012059018 | EXOR NV | | 1,39% |

Principales positions par transparence

| Société | Pays | Secteur | Poids |
|----------------------------|-----------|-------------------------------|-------|
| EQUINOR ASA | Norvège | Énergie | 2.83% |
| TOTALENERGIES SE | France | Énergie | 2.33% |
| SANOFI | France | Santé | 2.27% |
| VINCI SA | France | Industrie | 2.19% |
| GECINA SA | France | Immobilier | 1.86% |
| CREDIT AGRICOLE SA | France | Finance | 1.80% |
| ASML Holding NV | Pays-Bas | Technologies de l'Information | 1.75% |
| ORSTED A/S | Danemark | Services aux Collectivités | 1.62% |
| A2A SPA | Italie | Services aux Collectivités | 1.60% |
| PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF | Allemagne | Consommation Discrétionnaire | 1.59% |

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