

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** : 1 500,18 €  
**Actif net du fonds** : 74 597 772 €  
**Actif net de la part** : 74 597 772 €

### 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 avril, les marchés actions ont nettement rebondi après la violente correction de mars, dans un environnement marqué par la baisse de l'intensité du conflit au Moyen-Orient, formalisée par le cessez-le-feu du 7 avril, mais toujours pénalisé par le blocage persistant du détroit d'Ormuz et des prix de l'énergie proches de leurs sommets. Le Brent a clôturé à 114 \$/bbl, quasiment inchangé par rapport à fin mars, tandis que la volatilité actions européenne a reflué, le V2X revenant à 22,6x après un point bas à 19,4x mi-avril. Les marchés américains ont repris le leadership, portés par l'enthousiasme autour de l'IA générative, avec un S&P 500 en hausse de +10,4 % et un Nasdaq de +15,0 %, contre +4,8 % pour le Stoxx 600 et +5,8 % pour l'Euro Stoxx 50. En Europe, le rebond a été plus heurté, avec une rechute à partir de la mi-avril sous l'effet des craintes d'enlèvement sur Ormuz. En Asie, le Nikkei (+16,1 %) et le CSI 300 (+8,0 %) ont fortement rebondi, tandis que l'Inde progressait de +7,5 %. Sur le plan sectoriel européen, la technologie, notamment les semi-conducteurs, a dominé (+13,8 %), suivie des médias, des banques et des industrielles, alors que l'énergie a marqué le pas (+0,9 %) après son envolée de mars et que le Healthcare est resté en territoire négatif. Enfin, les taux souverains sont restés globalement stables, dans un contexte d'attente des banques centrales face au choc énergétique, tandis que les spreads de crédit se sont resserrés et que le consensus de BPA du Stoxx 600 a été révisé à la hausse.

Le Fonds MMG Actions Europe a enregistré une performance de +4,16% en avril contre +5,22% pour son indice de référence. La meilleure contribution à la performance pour le fonds provenait de Memnon Europe (+0,70%) et Eleva European Selection (+,63%).

Pour les actions en direct, le titre qui a le plus performé est Nexi, en hausse de (+27.3%). Nexi est un acteur majeur des paiements électroniques en Europe, offrant des solutions d'acceptation des paiements, de services aux commerçants et d'infrastructures pour les institutions financières. Après un début d'année pénalisé par les craintes liées à l'essor de l'intelligence artificielle et aux pressions qu'elle exerce sur certains modèles économiques, le segment est demeuré en retrait, avant un rattrapage progressif d'une partie de la performance.

L'entreprise qui a le moins performé est Equinor (-9.04%). Acteur majeur de l'énergie mondiale, Equinor explore et produit des hydrocarbures clés : pétrole, gaz, renouvelables et solutions bas carbone. Après un début d'année marqué par une surperformance, portée notamment par la hausse des prix de l'énergie, le titre a enregistré une correction.

## PERFORMANCES – Net en €

### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	3,10%	4,16%	-0,02%	15,57%	28,03%	30,80%	50,02%
● Indice	4,12%	5,22%	0,98%	18,40%	40,52%	60,18%	106,64%

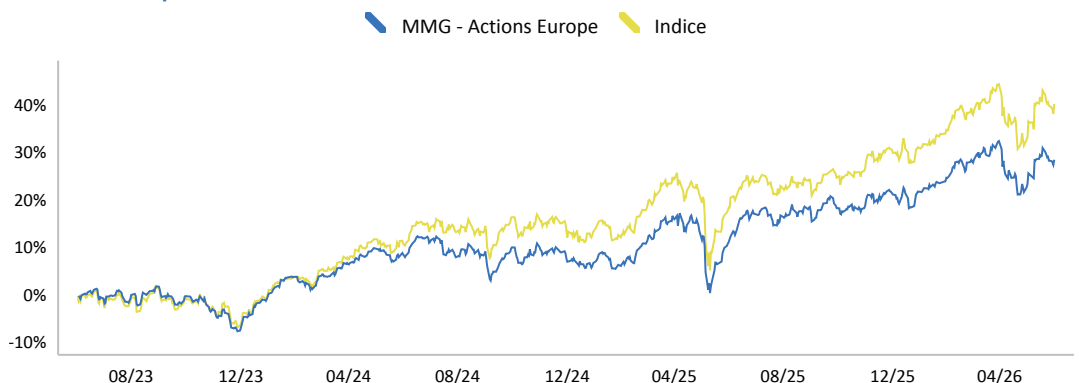
### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	15,57%	8,59%	5,52%	-	-	7,65%
● Indice	18,40%	12,01%	9,88%	-	-	14,11%

### 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	11,72%	11,77%	12,33%	11,97%
Volatilité du benchmark	12,43%	12,77%	13,53%	13,78%
Tracking-Error	3,26%	3,49%	4,01%	5,11%
Ratio d'information	-0,87	-0,98	-1,09	-1,20
Ratio de Sharpe	1,16	0,47	0,29	0,50

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,14%	-1,83%	-2,82%	-3,28%
Beta	0,91	0,89	0,87	0,81
R2	0,93	0,93	0,91	0,87
Max. drawdown du fonds	-8,51	-14,33	-23,82	-23,82
Max. drawdown du benchmark	-9,43	-16,29	-19,52	-19,52

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

#### Profil

Nombre d'investissements	20
Exposition actions*	94,14%
Liquidités et produits monétaires*	4,11%
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	10,40%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,29%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	9,90%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,87%
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,66%

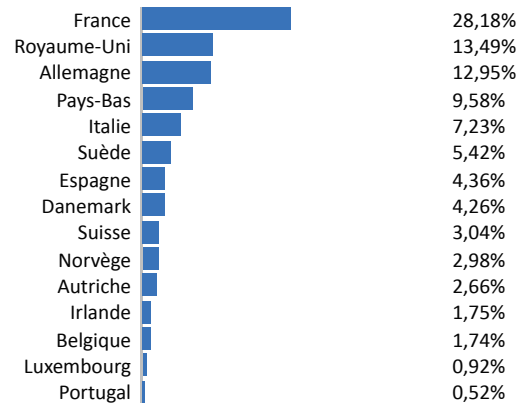
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

MEMNON EUROPE I2C EUR C.	+0,70%	-0,26%	EQUINOR
ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,63%	-0,06%	AP MOLLER-MAERSK A/S-B
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	+0,44%	-0,05%	SANOFI
SEXTANT PME-I	+0,40%	-0,04%	TOTAL ENERGIES
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	+0,39%	0,00%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement

#### Répartition par pays d'émission



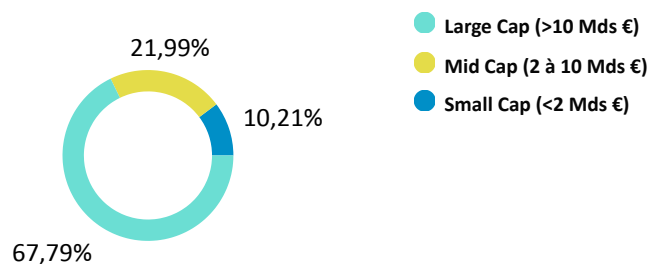
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### 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	10,40%
Fonds	LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,29%
Fonds	LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	9,90%
Fonds	FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,87%
Fonds	LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,66%
Fonds	FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	6,96%
Fonds	LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	2,66%
Action	NO0010096985	EQUINOR		2,47%
Action	FR0000120271	TOTAL ENERGIES		1,93%
Action	FR0010040865	GECINA SA		1,89%
Action	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA		1,80%
Fonds	FR0010889857	AMPLEGEST PRICING POWER-IC	Amplegest	1,74%
Action	DK0060094928	ORSTED A/S		1,70%
Action	AT0000730007	ANDRITZ AG		1,65%
Action	IT0001233417	A2A SPA		1,54%
Action	DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		1,53%
Action	FR0000125486	VINCI SA		1,47%
Action	NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.		1,42%
Action	FR0000120578	SANOFI		1,39%
Action	SE0000115446	VOLVO		1,39%

### Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
EQUINOR ASA	Norvège	Énergie	2.47%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	2.44%
SANOFI	France	Santé	2.26%
VINCI SA	France	Industrie	2.21%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.93%
GECINA SA	France	Immobilier	1.89%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	1.85%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Finance	1.80%
ORSTED A/S	Danemark	Services aux Collectivités	1.70%
ANDRITZ AG	Autriche	Industrie	1.65%

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