

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** : 1 559,17 €  
**Actif net du fonds** : 77 530 840 €  
**Actif net de la part** : 77 530 840 €

### 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 mai, les marchés actions ont poursuivi leur progression dans un environnement marqué par la poursuite du blocage du détroit d'Ormuz, mais également par un regain d'optimisme des investisseurs quant à une normalisation progressive de la situation géopolitique. La forte dynamique des bénéfices liés à l'intelligence artificielle a continué de soutenir les marchés américains, tandis que la baisse des prix du pétrole a contribué à réduire les craintes inflationnistes. Le Brent a ainsi reculé de 19 % sur le mois pour clôturer autour de 92 \$/bbl, tandis que les spreads de crédit européens ont poursuivi leur resserrement. Les marchés américains ont conservé leur leadership pour le troisième mois consécutif, avec un S&P 500 en hausse de +5,1 % et un Nasdaq de +8,4 %, soutenus par les valeurs liées à l'IA générative. En Europe, la progression a été plus modérée, avec un gain de +2,4 % pour le Stoxx 600 et de +2,9 % pour l'Euro Stoxx 50. Les petites et moyennes capitalisations ont néanmoins fortement rebondi, notamment en Allemagne et en France. En Asie, le Nikkei a poursuivi sa progression (+11,9 %), tandis que la Chine est restée plus hésitante et que l'Inde a de nouveau reculé. Sur le plan sectoriel européen, la technologie a une nouvelle fois dominé les performances (+11,5 %), portée par les semi-conducteurs (+14 %), suivie des ressources de base (+8,9 %) ainsi que des secteurs les plus pénalisés depuis le début du conflit, comme les loisirs, les médias et la consommation discrétionnaire. À l'inverse, l'énergie a terminé en dernière position (-7,0 %) dans le sillage du recul du pétrole. Enfin, les marchés obligataires ont connu un épisode de volatilité en milieu de mois avant un reflux marqué des taux européens, dans l'attente des réunions des principales banques centrales prévues en juin.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Europe a enregistré une performance de +3,93 % en mai contre +2,93 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Memnon Europe (+0,70 %) et Eleva European Selection (+0,63 %).

Pour les actions en direct, le portefeuille a été renforcé sur Boliden, groupe suédois spécialisé dans l'extraction et la transformation de métaux de base, notamment le cuivre, le zinc et le nickel. Le fonds a également renforcé Heidelberg Materials, acteur majeur des matériaux de construction, présent dans le ciment, les granulats et le béton. Enfin, un arbitrage a été réalisé entre Anheuser-Busch InBev et Carlsberg. La position en Anheuser-Busch InBev a été allégée après une forte progression de +25,76 % depuis le début de l'année 2026, au profit de Carlsberg, dont le profil offrait un potentiel de rattrapage plus attractif.

## PERFORMANCES – Net en €

### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	7,16%	3,93%	0,84%	14,10%	35,95%	33,00%	55,92%
● Indice	7,17%	2,93%	-0,03%	16,39%	48,37%	60,75%	112,68%

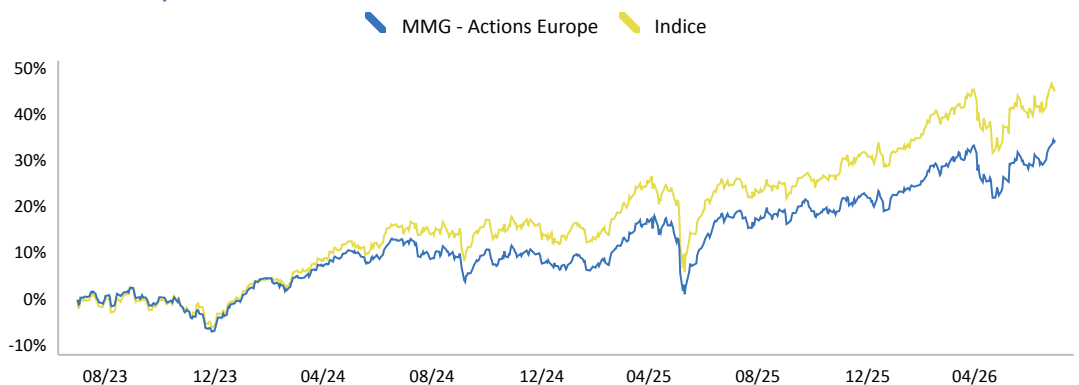
### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	14,10%	10,78%	5,87%	-	-	8,28%
● Indice	16,39%	14,06%	9,96%	-	-	14,46%

### 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	11,86%	11,89%	12,40%	11,97%
Volatilité du benchmark	12,40%	12,85%	13,57%	13,75%
Tracking-Error	3,45%	3,62%	4,07%	5,13%
Ratio d'information	-0,76	-0,84	-0,98	-1,14
Ratio de Sharpe	1,02	0,65	0,32	0,55

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,84%	-1,30%	-2,49%	-2,99%
Beta	0,92	0,89	0,87	0,81
R2	0,92	0,92	0,91	0,86
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*	95,34%
Liquidités et produits monétaires*	2,77%
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)

MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,41%
MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,26%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,10%
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,73%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,71%

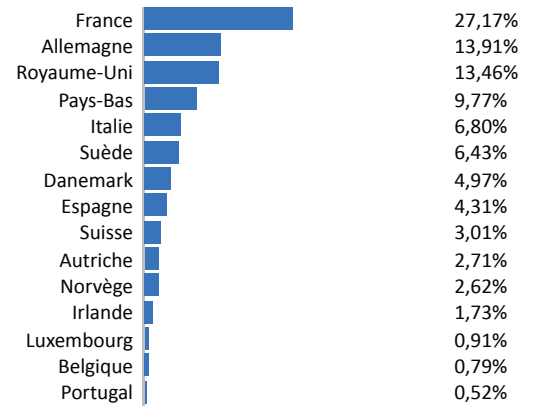
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

MEMNON EUROPE I2C EUR C.	+0,52%	-0,19%	EQUINOR
ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,45%	-0,10%	TOTAL ENERGIES
AKZO NOBEL N.V.	+0,44%	-0,06%	ORSTED A/S
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	+0,31%	-0,06%	NEXI SPA
SEXTANT PME-I	+0,31%	-0,05%	A2A SPA

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

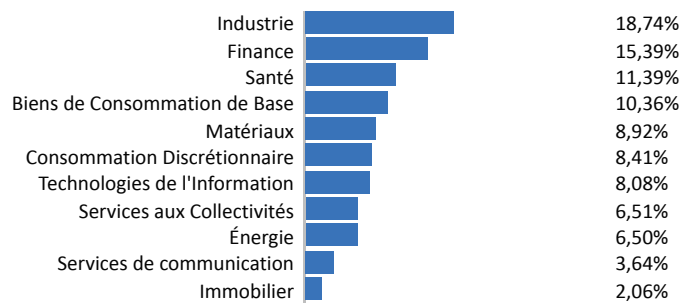
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
BOLIDEN AB	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV
CARLSBERG AS-B	
HEIDELBERGCEMENT AG	

#### Répartition par pays d'émission



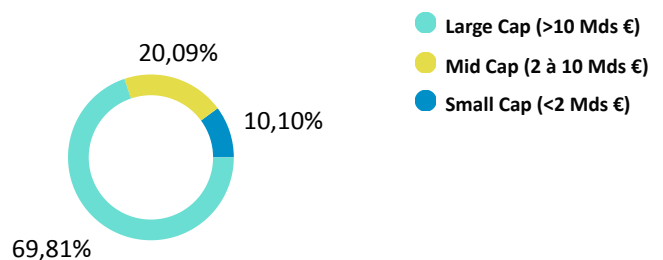
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### 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	LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,41%
Fonds	LU2553550745	MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,26%
Fonds	LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,10%
Fonds	LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,73%
Fonds	FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,71%
Fonds	FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	7,01%
Fonds	LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	2,63%
Action	NO0010096985	EQUINOR		2,17%
Action	FR0010040865	GECINA SA		1,86%
Action	NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.		1,80%
Action	FR0000120271	TOTAL ENERGIES		1,76%
Action	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA		1,73%
Fonds	FR0010889857	AMPLEGEST PRICING POWER-IC	Amplegest	1,73%
Action	AT0000730007	ANDRITZ AG		1,71%
Action	DK0060094928	ORSTED A/S		1,57%
Action	DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		1,55%
Action	FR0000120321	L'OREAL		1,54%
Action	IT0001233417	A2A SPA		1,37%
Action	SE0000115446	VOLVO		1,37%
Action	FR0000125486	VINCI SA		1,37%

### Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	2.27%
EQUINOR ASA	Norvège	Énergie	2.17%
SANOFI	France	Santé	2.13%
VINCI SA	France	Industrie	2.10%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.94%
GECINA SA	France	Immobilier	1.86%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	1.83%
AKZO NOBEL N.V.	Pays-Bas	Matériaux	1.80%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Finance	1.73%
ANDRITZ AG	Autriche	Industrie	1.71%

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