

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 : 1 554,63 €
Actif net du fonds : 77 305 220 €
Actif net de la part : 77 305 220 €

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 juin, les marchés actions ont rebondi en deuxième partie de mois après l'annonce, le 14 juin, d'un accord entre les États-Unis et l'Iran, permettant la réouverture du détroit d'Ormuz et un reflux des prix du pétrole. Les marchés européens ont ainsi regagné une partie de leur retard, avec un Stoxx 600 en hausse de +2,5 % et un Euro Stoxx 50 de +4,6 %, tandis que les marchés américains ont pâti de la volatilité des grandes valeurs technologiques, avec un S&P 500 en recul de -1,1 % et un Nasdaq de -2,8 % en dollars. La remontée du dollar face à l'euro a toutefois atténué le rattrapage européen, les indices américains conservant leur avance depuis le début de l'année. En Europe, la hausse a surtout profité aux grandes capitalisations, les petites et moyennes valeurs sous-performant nettement, notamment en France et en Allemagne. Sur le plan sectoriel, les loisirs, l'assurance et les banques ont signé les meilleures performances, bénéficiant du retour de l'appétit pour le risque et de la détente géopolitique. La technologie est restée bien orientée, portée par les semiconducteurs, malgré la faiblesse du software et des services informatiques. À l'inverse, l'énergie a reculé dans le sillage de la baisse du Brent, tandis que l'automobile, les ressources de base et les télécoms ont nettement sous-performé. Enfin, les investisseurs restent attentifs à la saison des résultats, principal catalyseur attendu des marchés durant l'été.

Dans ce contexte, le Fonds MMG Actions Europe a enregistré une performance de -0,29 % en juin, contre +3,08 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Eleva European Selection (+0,48 %) et Exane Equity Select Europe (+0,37 %). L'indice de référence affiche une performance importante mais néanmoins extrêmement concentrée sur les quelques valeurs technologiques (ASML) représentant parfois plus de 10% des indices européens. Nous estimons cet excès de performance fragile et pensons que notre portefeuille affiche plus de résilience à long terme. Les expositions aux secteurs des matériaux (Heidelberg Materials, Akzo Nobel, Boliden), de l'énergie (Equinor, TotalEnergies) et, de certaines valeurs automobiles ont pesé sur la performance. Ces secteurs, qui avaient été parmi les principaux contributeurs le mois précédent, ont restitué une partie de leurs gains, alors que le marché a davantage été porté par les secteurs financiers et les valeurs de croissance.

Pour les actions en direct, Crédit Agricole SA a apporté la meilleure contribution positive (+0,10 %), dans un environnement porteur pour le secteur bancaire européen, qui a figuré parmi les meilleurs segments du mois. À l'inverse, Equinor ASA a constitué la principale contribution négative (-0,23 %), pénalisée par le net recul du secteur de l'énergie consécutif à la baisse marquée des prix du pétrole.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	6,84%	-0,29%	7,94%	14,35%	33,08%	30,54%	55,46%
● Indice	10,47%	3,08%	11,63%	21,55%	49,36%	62,93%	119,23%

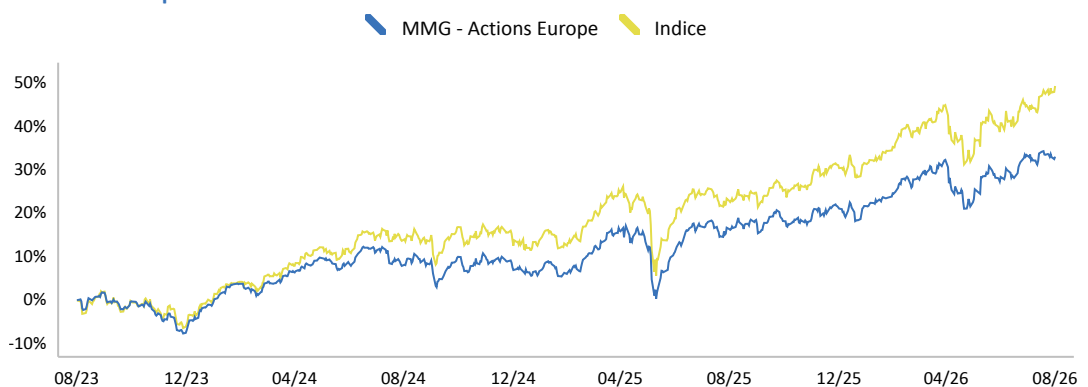
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	14,35%	9,99%	5,47%	-	-	8,10%
● Indice	21,55%	14,31%	10,26%	-	-	14,86%

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	11,52%	11,80%	12,38%	11,89%
Volatilité du benchmark	12,25%	12,78%	13,57%	13,68%
Tracking-Error	3,11%	3,49%	4,00%	5,06%
Ratio d'information	-2,32	-1,24	-1,20	-1,27
Ratio de Sharpe	1,07	0,59	0,28	0,54

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-4,10%	-2,40%	-3,09%	-3,41%
Beta	0,91	0,89	0,87	0,81
R2	0,94	0,93	0,92	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*	93,49%
Liquidités et produits monétaires*	4,44%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%
Taux de rotation	59,8%

* 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	10,80%
MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,62%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,62%
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	10,13%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,80%

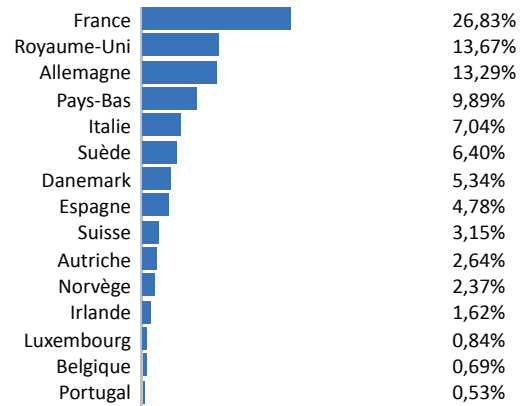
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,48% -0,31%	SEXTANT PME-I
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	+0,37% -0,23%	EQUINOR
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	+0,36% -0,22%	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF
MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	+0,34% -0,17%	ORSTED A/S
CREDIT AGRICOLE SA	+0,10% -0,15%	ERICSSON

Principaux mouvements (sur 1 mois)

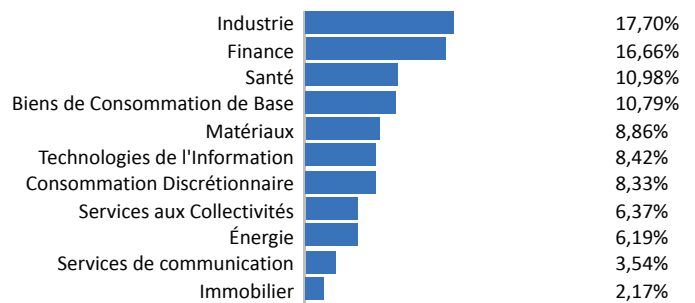
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
CARLSBERG AS-B	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I
ARISTON HOLDING NV	AMPLEGEST PRICING POWER-IC
ROCE LARGE CAP-H	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA
CAPGEMINI SE	
AKZO NOBEL N.V.	

Répartition par pays d'émission



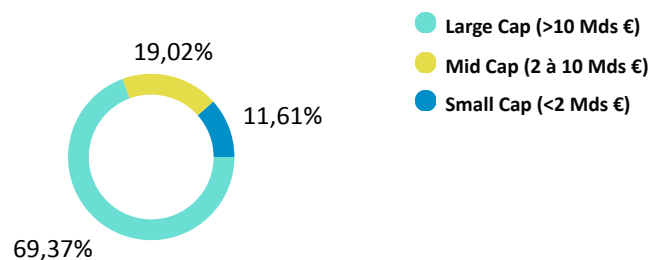
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,80%
Fonds	LU2553550745	MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,62%
Fonds	LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10,62%
Fonds	LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	10,13%
Fonds	FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,80%
Fonds	FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	6,72%
Action	NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.		1,99%
Action	NO0010096985	EQUINOR		1,94%
Action	FR0010040865	GECINA SA		1,87%
Action	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA		1,84%
Action	AT0000730007	ANDRITZ AG		1,66%
Action	NL0012059018	EXOR NV		1,62%
Action	FR0000120271	TOTAL ENERGIES		1,59%
Action	FR0000120578	SANOFI		1,57%
Action	DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		1,55%
Action	FR0000120321	L'OREAL		1,55%
Action	DK0060094928	ORSTED A/S		1,41%
Action	FR0000125486	VINCI SA		1,41%
Action	IT0001233417	A2A SPA		1,38%
Action	GB00B06QFB75	IG GROUP HOLDINGS PLC		1,36%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
SANOFI	France	Santé	2.41%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	2.07%
VINCI SA	France	Industrie	2.05%
AKZO NOBEL N.V.	Pays-Bas	Matériaux	1.99%
EQUINOR ASA	Norvège	Énergie	1.94%
GECINA SA	France	Immobilier	1.87%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.86%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Finance	1.84%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	1.78%
ANDRITZ AG	Autriche	Industrie	1.66%

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