

La gestion du Compartiment 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 : 1 593,60 €

Actif net du fonds : 80 645 337 €

Actif net de la part : 80 645 337 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Codes

ISIN : FR0013532405

Bloomberg : MMGMAEC:PF

Caractéristiques

Date de lancement (Part) : 30/10/2020

Forme juridique : SICAV

Classification : FIA

Durée de placement : Supérieure à 5 ans

Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau IS (à partir du 01/08/2025)

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+2 ouvré

Frais de gestion fixes : 1,7% TTC maximum

Frais de gestion variables : Néant

Commission de rachat : Néant

Commission de souscription : 4% maximum

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

Juillet a été un mois globalement favorable aux actions européennes, malgré une volatilité toujours élevée liée aux tensions géopolitiques et aux prix de l'énergie. Les marchés ont bénéficié d'une saison de résultats solide et d'un regain d'intérêt pour l'Europe, tandis que la correction des valeurs technologiques américaines a favorisé une rotation vers les financières, l'énergie et plusieurs secteurs cycliques. Le STOXX Europe 600 a ainsi terminé le mois sur de nouveaux plus hauts. La BCE a, de son côté, laissé ses taux directeurs inchangés le 23 juillet, conservant une approche prudente face aux risques inflationnistes liés au choc énergétique.

Dans cet environnement, MMG Actions Europe progresse de +2,5 % sur le mois. La poche de titres vifs, représentant environ 37 % du portefeuille en poids moyen, contribue à hauteur de +1,92 point à la performance. L'énergie constitue le principal moteur : Equinor s'apprécie de +27,7 % et apporte +0,53 point, tandis que TotalEnergies gagne +12,3 % et contribue pour +0,19 point. Les financières se distinguent également, avec Nexi (+19,8 %) et Crédit Agricole (+9,5 %). Plusieurs valeurs cycliques affichent par ailleurs de solides performances, notamment Capgemini (+16,5 %), Maersk (+12,0 %), Carlsberg (+11,6 %), Volvo (+11,4 %) et Aumovio (+10,7 %).

À l'inverse, quelques lignes pèsent sur la performance. IG Group recule de -19,1 % et constitue le principal contributeur négatif (-0,25 point), devant Ericsson (-12,6 % ; -0,13 point) et Boliden (-12,1 % ; -0,10 point). Vinci (-4,1 %) et Heidelberg Materials (-3,5 %) affichent également des replis plus modérés.

La poche OPC, qui représente environ 58 % du portefeuille, contribue positivement à hauteur de +0,67 point. BDL Convictions se distingue avec une hausse de +4,0 % et une contribution de +0,39 point. Sextant PME (+2,0 %), MFS Meridian (+1,2 %) et Exane Equity Select Europe (+1,2 %) participent également positivement. À l'inverse, Eleva European Selection recule de -1,8 % et retranche -0,19 point à la performance.

Au total, le mois illustre une contribution bien répartie entre sélection de titres et allocation en OPC, avec un soutien particulièrement marqué des valeurs énergétiques, financières et cycliques.

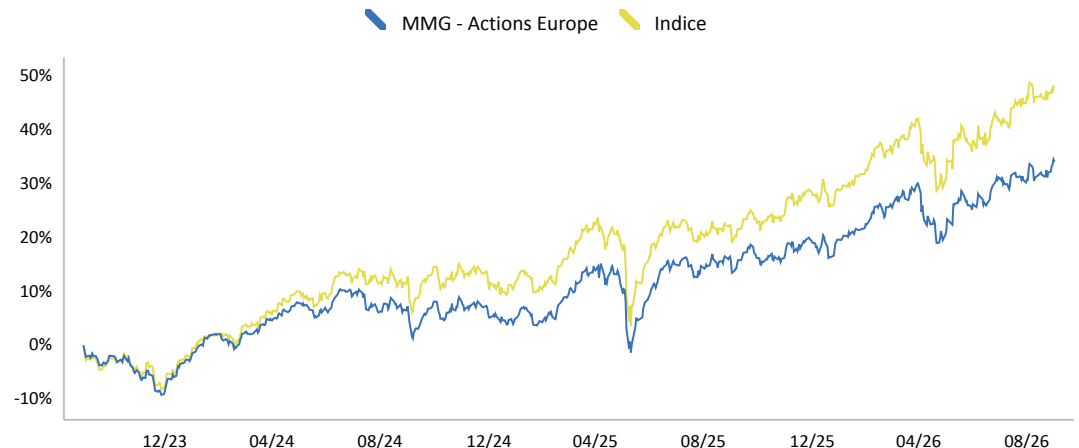
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Actions Europe	9,52%	2,51%	6,23%	16,10%	34,11%	31,50%	59,36%
● Indice	11,60%	1,02%	7,18%	21,90%	47,94%	61,60%	121,47%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Actions Europe	16,10%	10,28%	5,63%	-	-	8,44%
● Indice	21,90%	13,95%	10,07%	-	-	14,82%

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 préjugent pas des performances futures.

La gestion du fonds a été transférée à Monceau Investment Solutions à partir du 01/08/2025.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	11,88%	11,75%	12,48%	11,89%
Volatilité du benchmark	12,58%	12,65%	13,65%	13,66%
Tracking-Error	3,12%	3,45%	3,99%	5,03%
Ratio d'information	-1,86	-1,06	-1,11	-1,21
Ratio de Sharpe	1,19	0,62	0,29	0,57

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-3,24%	-1,96%	-2,91%	-3,11%
Beta	0,92	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*	92,38%
Liquidités et produits monétaires*	6,27%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%
Taux de rotation	64,3%

* 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	10,42%
MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,30%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	9,99%
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,82%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,77%

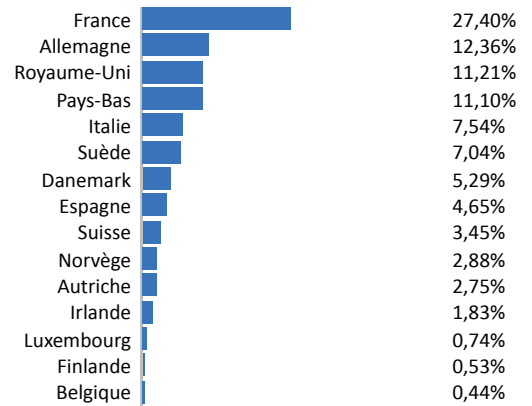
Contribution à la performance (sur 1 mois)

EQUINOR	+0,53%	-0,25%	IG GROUP HOLDINGS PLC
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	+0,39%	-0,19%	ELEVA EUROPEAN SELECTION
CAPGEMINI SE	+0,22%	-0,13%	ERICSSON
TOTAL ENERGIES	+0,19%	-0,10%	BOLIDEN AB
CREDIT AGRICOLE SA	+0,17%	-0,06%	VINCI SA

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
BOLIDEN AB	

Répartition par pays d'émission



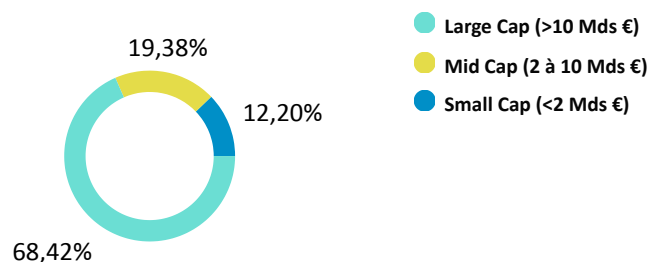
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	10,42%
Fonds	LU2553550745	MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,30%
Fonds	LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	9,99%
Fonds	LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,82%
Fonds	FR0014002JI4	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,77%
Fonds	FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	6,57%
Action	NO0010096985	EQUINOR		2,36%
Action	NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.		1,95%
Action	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA		1,93%
Action	FR0010040865	GECINA SA		1,83%
Action	FR0000120271	TOTAL ENERGIES		1,72%
Action	AT0000730007	ANDRITZ AG		1,71%
Action	NL0012059018	EXOR NV		1,61%
Action	DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		1,59%
Action	FR0000120578	SANOFI		1,50%
Action	FR0000120321	L'OREAL		1,50%
Action	FR0000125338	CAPGEMINI SE		1,48%
Action	SE0000115446	VOLVO		1,45%
Action	DK0010181759	CARLSBERG AS-B		1,43%
Action	DK0060094928	ORSTED A/S		1,34%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
EQUINOR ASA	Norvège	Énergie	2.36%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.99%
AKZO NOBEL N.V.	Pays-Bas	Matériaux	1.95%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	1.95%
VINCI SA	France	Industrie	1.94%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Finance	1.93%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	1.86%
GECINA SA	France	Immobilier	1.83%
SANOFI	France	Santé	1.74%
ANDRITZ AG	Autriche	Industrie	1.71%

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