

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 : 1 602,04 €
Actif net du fonds : 82 834 685 €
Actif net de la part : 82 834 685 €

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

Le mois d'août a été légèrement positif pour les actions européennes, dans un environnement néanmoins volatil. Les marchés ont d'abord bénéficié de résultats d'entreprises globalement solides, avant d'être davantage chahutés en fin de mois par la remontée des tensions inflationnistes et des rendements obligataires. L'inflation en zone euro est notamment remontée à 3,3 % en août, sous l'effet d'une forte accélération des prix de l'énergie.

Dans cet environnement, MMG Actions Europe progresse de +0,53 % en août contre +0,34% pour son indice. Les titres détenus en direct, qui représentent environ 38 % du portefeuille en poids moyen, contribuent pour +0,29 point.

La première contribution positive provient de Maersk (+23,8 % ; +0,24 point). Le groupe danois est l'un des leaders mondiaux du transport maritime de conteneurs et de la logistique, ce qui lui confère une forte sensibilité aux volumes du commerce mondial et aux taux de fret. Les valeurs minières se distinguent également avec Boliden (+16,6 % ; +0,17 point), producteur notamment de cuivre et de zinc, et Glencore (+11,8 % ; +0,13 point), actif dans les mines et le négoce de matières premières. Dans l'énergie, Equinor (+4,9 %) apporte +0,11 point. Capgemini (+4,6 %), dans les services informatiques, Exor (+5,6 %), holding d'investissement, et Ariston (+6,4 %), spécialisé dans les équipements de chauffage, complètent les principales contributions positives.

À l'inverse, Gecina (-8,7 % ; -0,15 point) constitue le premier détracteur. Cette foncière cotée française détient principalement des immeubles de bureaux situés à Paris et en région parisienne, une activité particulièrement sensible à l'évolution des taux d'intérêt. Carlsberg (-7,6 %) dans les boissons, Vinci (-7,7 %) dans les concessions et la construction, et Volvo (-6,4 %) dans les véhicules industriels pèsent également. Ørsted (-6,2 %), spécialiste des énergies renouvelables, et Aumovio (-7,5 %), équipementier spécialisé dans les technologies automobiles, complètent les principaux détracteurs.

La poche OPC, qui représente environ 57 % du portefeuille, contribue positivement à hauteur de +0,30 point. Sextant PME (+2,3 %) apporte +0,15 point, devant Exane Equity Select Europe (+1,3 % ; +0,12 point) et Eleva European Selection (+0,6 % ; +0,06 point). Memnon European (-0,4 %) pèse légèrement.

Au total, la bonne tenue des valeurs minières, maritimes et énergétiques a permis de compenser les replis de l'immobilier et de plusieurs valeurs industrielles.

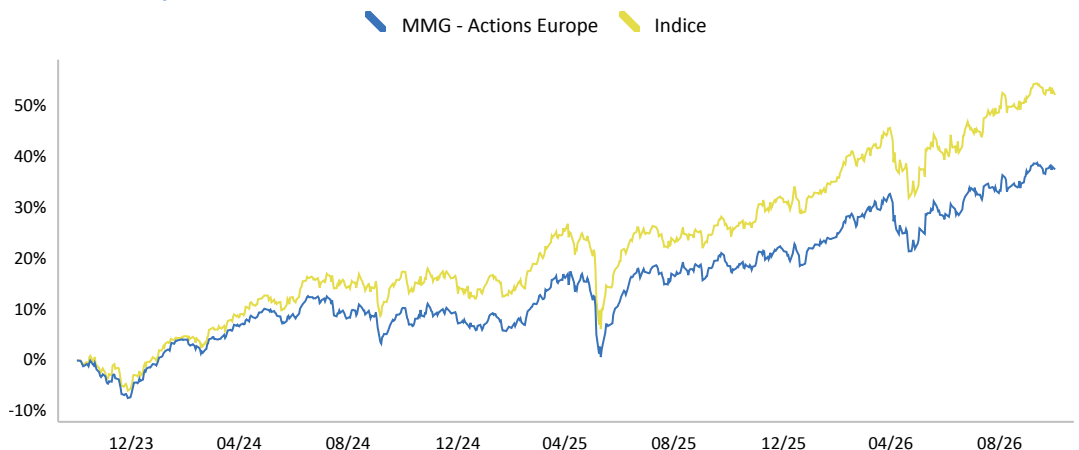
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Actions Europe	10,10%	0,53%	2,75%	15,97%	37,54%	29,38%	60,20%
● Indice	11,98%	0,34%	4,49%	20,94%	52,17%	59,02%	122,24%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Actions Europe	15,97%	11,21%	5,29%	-	-	8,41%
● Indice	20,94%	15,02%	9,72%	-	-	14,66%

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	11,21%	11,62%	12,42%	11,81%
Volatilité du benchmark	11,98%	12,48%	13,60%	13,57%
Tracking-Error	3,16%	3,43%	3,98%	5,00%
Ratio d'information	-1,57	-1,11	-1,11	-1,19
Ratio de Sharpe	1,24	0,72	0,26	0,57

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-2,30%	-1,84%	-2,89%	-3,02%
Beta	0,90	0,89	0,87	0,81
R2	0,93	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*	91,86%
Liquidités et produits monétaires*	6,75%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%
Taux de rotation	69,9%

* 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	10,10%
MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,03%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	9,78%
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,68%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,52%

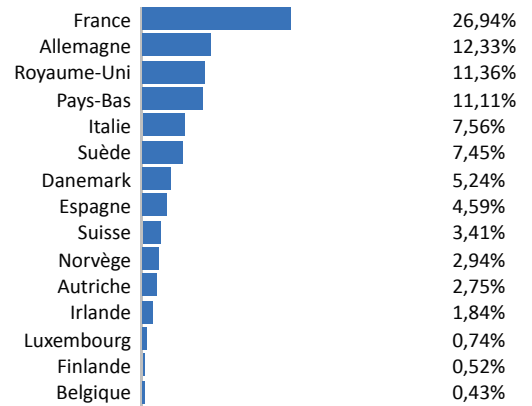
Contribution à la performance (sur 1 mois)

AP MOLLER-MAERSK A/S-B	+0,24%	-0,15%	GECINA SA
BOLIDEN AB	+0,17%	-0,11%	CARLSBERG AS-B
SEXTANT PME-I	+0,15%	-0,10%	VINCI SA
GLENCORE	+0,13%	-0,09%	VOLVO
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	+0,12%	-0,08%	ORSTED A/S

Principaux mouvements (sur 1 mois)

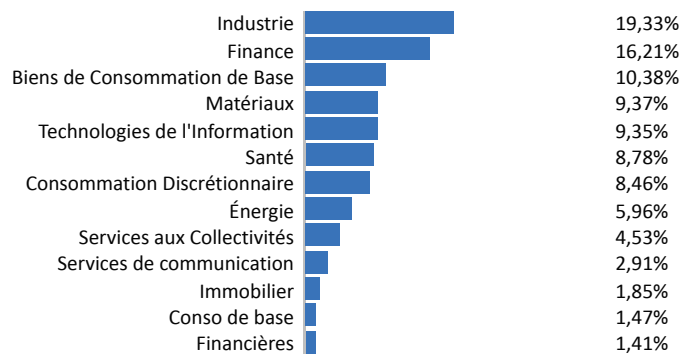
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ERICSSON	
ROCE LARGE CAP-H	
HEIDELBERGCEMENT AG	
IG GROUP HOLDINGS PLC	

Répartition par pays d'émission



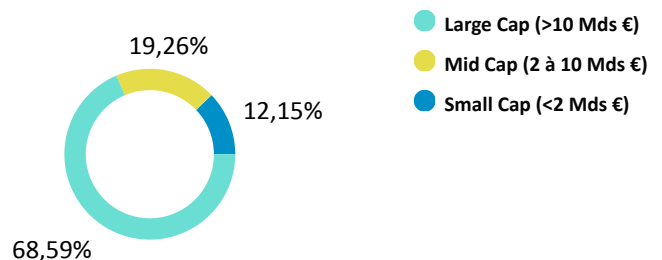
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant tout investissement, vous devez prendre connaissance des informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)). Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordres économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions/parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne préjugent pas des performances future.

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Classe d'actifs	Code Isin	Instrument		Société	Poids
Fonds	LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.		Zadig AM	10,10%
Fonds	LU2553550745	MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management		10,03%
Fonds	LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION		ELEVA CAPITAL	9,78%
Fonds	LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management		9,68%
Fonds	FR0014002JI4	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC		BDL Capital	9,52%
Fonds	FR0011171412	SEXTANT PME-I		Amiral Gestion	6,54%
Action	NO0010096985	EQUINOR			2,40%
Action	NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.			1,93%
Action	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA			1,81%
Action	AT0000730007	ANDRITZ AG			1,71%
Action	NL0012059018	EXOR NV			1,65%
Action	FR0000120271	TOTAL ENERGIES			1,65%
Action	FR0010040865	GECINA SA			1,62%
Action	DE000PAH0038	PORSCHER AUTOMOBIL HLDG-PRF			1,53%
Action	FR0000125338	CAPGEMINI SE			1,51%
Action	FR0000120578	SANOFI			1,50%
Action	FR0000120321	L'OREAL			1,45%
Action	IT0001233417	A2A SPA			1,34%
Action	SE0000115446	VOLVO			1,32%
Action	DK0010181759	CARLSBERG AS-B			1,29%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
EQUINOR ASA	Norvège	Énergie	2.40%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.95%
AKZO NOBEL N.V.	Pays-Bas	Matériaux	1.93%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	1.89%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Finance	1.81%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	1.80%
VINCI SA	France	Industrie	1.79%
SANOFI	France	Santé	1.76%
ANDRITZ AG	Autriche	Industrie	1.71%
EXOR NV	Pays-Bas	Finance	1.65%

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