

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 : 1 543,76 €
Actif net du fonds : 80 747 517 €
Actif net de la part : 80 747 517 €

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:FP

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

Les marchés actions européens ont reculé en septembre, pénalisés par la remontée des rendements obligataires, la hausse des prix de l'énergie et les incertitudes politiques et budgétaires dans plusieurs grandes économies européennes. La BCE a par ailleurs relevé ses taux directeurs de 25 points de base le 10 septembre, face à des perspectives d'inflation toujours supérieures à son objectif. Dans ce contexte, le STOXX Europe 600 a cédé 2,4 % sur le mois, la France et l'Allemagne figurant parmi les marchés les plus pénalisés.

La dispersion sectorielle a été importante. Contrairement aux mois précédents, les secteurs traditionnellement défensifs n'ont pas systématiquement joué leur rôle d'amortisseur : l'énergie (+3,0 %) et la technologie (+2,0 %) ont été les seuls secteurs du STOXX 600 à terminer le mois en hausse. Les banques ont relativement bien résisté (-1,0 %), tandis que la santé (-3,0 %), l'industrie (-3,1 %), l'assurance (-4,6 %) et les télécommunications (-4,8 %) ont davantage souffert. Aux États-Unis, la situation a été plus contrastée, avec un léger recul du S&P 500 mais une progression du Nasdaq, soutenu par les valeurs liées à l'intelligence artificielle et aux semi-conducteurs.

Dans cet environnement, MMG Actions Europe recule de -3,64 % en septembre, contre -2,43 % pour son indice de référence. La sous-performance mensuelle s'établit ainsi à 1,21 point.

Au sein de la poche OPC, BDL Convictions constitue le principal contributeur négatif avec -0,66 point, tandis que ROCE Large Cap-H, bien qu'en léger retrait, affiche la contribution la moins défavorable (-0,05 point).

Parmi les titres détenus en direct, Ariston Holding se distingue avec une progression de +11,20 %, constituant la meilleure performance individuelle du mois. À l'inverse, Heidelberg Materials recule de -13,96 %, soit la plus forte baisse parmi les positions directes.

La correction de septembre a également été mise à profit pour renforcer plusieurs convictions du portefeuille. Les achats ont notamment porté sur Ericsson, Boliden, Carlsberg et Vinci, ainsi que sur le fonds ROCE Large Cap-H. Ces renforcements restent volontairement diversifiés entre technologie, matériaux, consommation et industrie, dans un marché où la dispersion entre valeurs demeure élevée.

Dans l'ensemble, septembre a été un mois difficile pour le fonds, marqué à la fois par la baisse du marché européen et par une sélection de valeurs et de fonds moins favorable que celle de l'indice de référence.

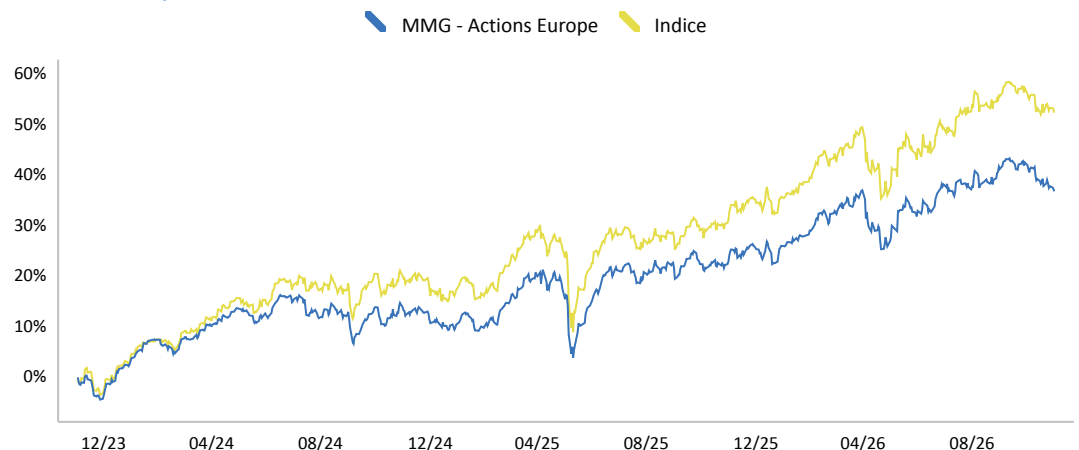
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Actions Europe	6,10%	-3,64%	-0,70%	11,27%	36,24%	28,65%	54,38%
● Indice	9,26%	-2,43%	-1,09%	16,15%	50,83%	59,97%	116,84%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Actions Europe	11,27%	10,86%	5,17%	-	-	7,61%
● Indice	16,15%	14,68%	9,85%	-	-	13,98%

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	11,42%	11,61%	12,45%	11,77%
Volatilité du benchmark	12,20%	12,47%	13,62%	13,52%
Tracking-Error	3,16%	3,44%	3,97%	4,97%
Ratio d'information	-1,54	-1,11	-1,18	-1,22
Ratio de Sharpe	0,81	0,69	0,24	0,50

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-2,76%	-1,95%	-3,15%	-3,27%
Beta	0,90	0,90	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*	93,38%
Liquidités et produits monétaires*	5,20%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%
Taux de rotation	78,8%

* 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	10,04%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,04%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	9,87%
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,68%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,09%

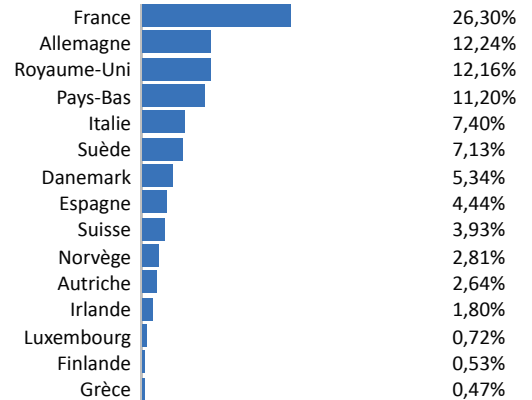
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ARISTON HOLDING NV	+0,12% -0,66%	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	+0,12% -0,32%	MEMNON EUROPE I2C EUR C.
TOTAL ENERGIES	+0,02% -0,27%	SEXTANT PME-I
ANDRITZ AG	0,00% -0,24%	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T
Liquidité USD	0,00% -0,24%	MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND

Principaux mouvements (sur 1 mois)

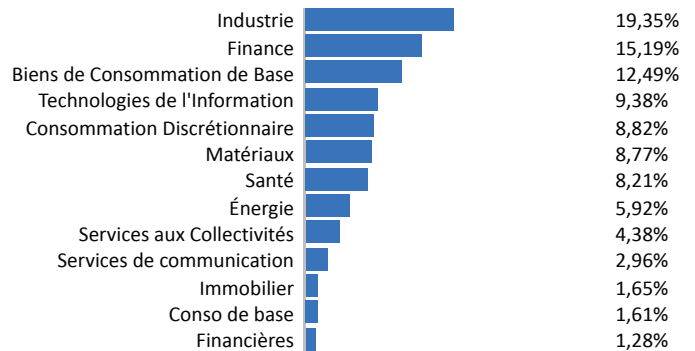
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ERICSSON	
BOLIDEN AB	
CARLSBERG AS-B	
ROCE LARGE CAP-H	
VINCI SA	

Répartition par pays d'émission



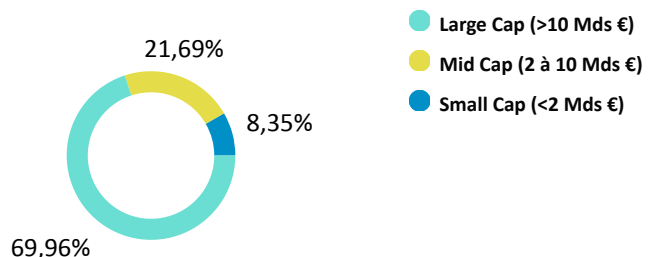
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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 conomique 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	LU2553550745	MFS - BLENDED RESEARCH EUROPEAN EQUITY FUND	MFS Investment Management	10,04%
Fonds	LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10,04%
Fonds	LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	9,87%
Fonds	LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	9,68%
Fonds	FR0014002JI4	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	9,09%
Fonds	FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	6,43%
Fonds	FR0014012VS7	ROCE LARGE CAP-H	ROCE Capital	2,48%
Action	NO0010096985	EQUINOR		2,45%
Action	NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.		1,82%
Action	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA		1,76%
Action	AT0000730007	ANDRITZ AG		1,76%
Action	FR0000120271	TOTAL ENERGIES		1,70%
Action	FR0000120321	L'OREAL		1,64%
Action	NL0012059018	EXOR NV		1,60%
Action	FR0010040865	GECINA SA		1,51%
Action	DK0010181759	CARLSBERG AS-B		1,50%
Action	FR0000125338	CAPGEMINI SE		1,50%
Action	FR0000120578	SANOFI		1,46%
Action	FR0000125486	VINCI SA		1,44%
Action	DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		1,41%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
EQUINOR ASA	Norvège	Énergie	2.45%
VINCI SA	France	Industrie	2.04%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	1.99%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	1.99%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.96%
AKZO NOBEL N.V.	Pays-Bas	Matériaux	1.82%
CREDIT AGRICOLE SA	France	Finance	1.76%
ANDRITZ AG	Autriche	Industrie	1.76%
SANOFI	France	Santé	1.75%
AUMOVIO SE	Allemagne	Consommation Discrétionnaire	1.69%

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