

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 MSCI EUROPE dividendes réinvestis en euros.

DISTINCTION MONCEAU AM



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 283,12 €
Actif net du fonds : 176 973 768 €
Actif net de la part : 176 973 768 €

Profil de risque - SRI



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 AM
Dépositaire : CACEIS
Valorisateur : CACEIS
Indice de référence : MSCI Europe Net Return (Euros)
Cours de souscription/rachat : Inconnu
Limite horaire de souscription/rachat : 10h
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 AM, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, les marchés actions ont continué leur progression pour atteindre de nouveaux sommets. Cela en dépit des préoccupations géopolitiques persistantes. Les marchés ont été portés par des chiffres d'activité un peu meilleurs qu'attendu notamment les chiffres de PMI en Europe et aux Etats-Unis. Par ailleurs, les investisseurs anticipent toujours des baisses des taux de la part des banquiers centraux au cours du second semestre notamment pour la Fed et la BCE. Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans s'est stabilisé autour de 4,2% et, en Europe, le rendement des obligations allemandes à 10 ans est resté stable à 2,3%. Les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, avec une hausse de +3% (en Euro) pour les marchés développés. L'Europe (+3,2%) a été légèrement plus performante que les États-Unis (+3,1%) et les marchés émergents (+2,6%). En ce qui concerne les secteurs en Europe, le secteur des biens de consommation essentiels (+1,2%) a enregistré la performance la moins bonne du mois. À l'inverse, les secteurs de l'immobilier (+8,6%) a affiché la meilleure performance. Par ailleurs, les valeurs dites « value » ont surperformé (+5%) par rapport à la croissance (+3%) et aux petites et moyennes capitalisations (+4,3%). Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +3,24% contre +3,94% pour son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Eleva European Selection (+0,52%), Ishares MSCI Europe (+0,46%) et Comgest Growth Europe (+0,34%). A contrario, les fonds affichant les moins bonnes contributions à la performance étaient : Galilée Innovation Europe (+0,01%) et AlphaJet Europe Microcap (+0,02%). Au cours du mois, les fonds Comgest Growth Europe et Ishares Core SPI CH ont été allégés.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Europe	5,83%	3,24%	5,83%	10,80%	14,55%	-	28,31%
● Indice	7,63%	3,94%	7,63%	14,79%	30,31%	-	64,69%

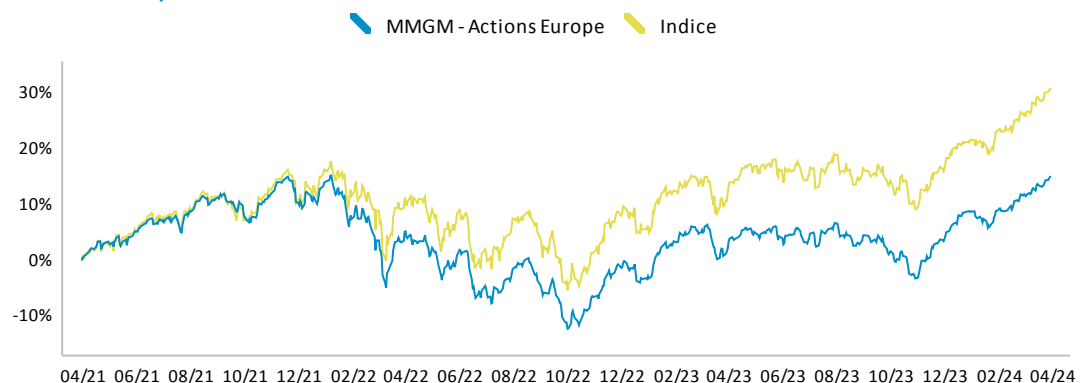
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Europe	10,80%	4,63%	-	-	-	7,56%
● Indice	14,79%	9,23%	-	-	-	15,71%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
● MMGM - Actions Europe	-	-	20,67%	-15,25%	12,37%
● Indice	-	-	25,13%	-9,49%	15,83%

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	9,78%	12,09%	-	11,66%
Volatilité du benchmark	10,75%	13,41%	-	13,97%
Tracking-Error	2,44%	4,07%	-	5,74%
Ratio d'information	-2,00	-1,12	-	-1,33
Ratio de Sharpe	0,88	0,32	-	0,60

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,98%	-2,97%	-	-3,85%
Beta	0,89	0,86	-	0,76
R2	0,96	0,91	-	0,84
Max. drawdown du fonds	-9,30	-23,82	-	-23,82
Max. drawdown du benchmark	-8,31	-19,52	-	-19,52

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	20
Exposition actions*	90,91%
Liquidités et produits monétaires*	8,58%
Taux transparisation de la poche action*	99,70%

* Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Principales positions (% de l'actif net)

COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	13,05%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,18%
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	11,40%
VARENNE SELECTION-I	Varenne Capital Partners	7,04%
MEMNON Europe I2C EUR C.	Zadig AM	6,74%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,52%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,46%	0,00%	Liquidité CHF
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	+0,34%	0,01%	GALILEE INNOVATION EUROPE-IC
MANDARINE VALEUR-I	+0,31%	0,01%	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
BDL CONVICTIONS-I	+0,29%	0,02%	ALPHAJET EUR.MICROCAP C SI.3D

Principaux mouvements (sur 1 mois)

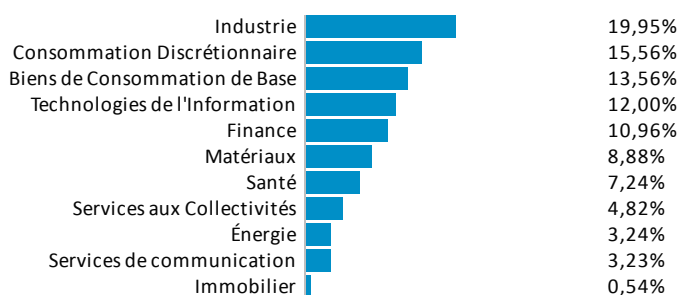
Achat/Reforcement	Vente/Allègement
	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
	ISHARES CORE SPI CH
	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA

Répartition par pays d'émission



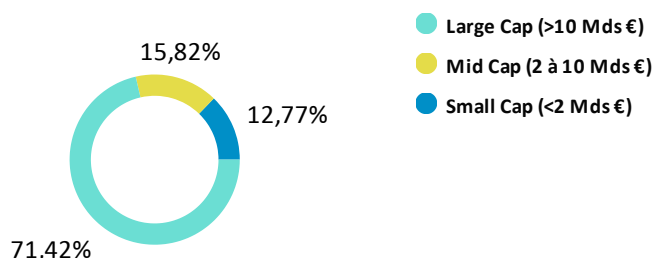
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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