

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 : 1 314,63 €
Actif net du fonds : 181 320 012 €
Actif net de la part : 181 320 012 €

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 : 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 AM, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

Le début d'année enregistre une forte hausse pour les valeurs européennes notamment. Le MSCI Europe progresse de +6.47% contre 2.78% pour le S&P 500 et 1.4% pour le MSCI Emergents.

Au cours du mois, les taux d'intérêt n'ont pas connu de mouvements significatifs. Aux États-Unis, les taux longs (10 ans) ont fortement baissé de 3 points de base, atteignant 4,54 %, tandis que les taux allemands se tendaient de 9 pb à 2.46%.

La BCE a baissé ses taux d'intérêts face à une croissance toujours faible de la zone Euro et une inflation qui se stabilise autour de 3%. En ramenant ses taux de 3% à 2.75%, elle semble confirmer les anticipations des investisseurs d'une poursuite du mouvement et de la validité de la cible d'ici à fin 2025, à savoir, des taux à 2% pour la zone Euro.

La Fed, quant à elle, a passé son tour et a refusé de baisser son taux directeur maintenu donc à 4.50% et cela en dépit des pressions mises en place par l'administration Trump.

Donald Trump est de nouveau président des Etats-Unis depuis le 20 janvier conduisant à un certain attentisme des investisseurs outre-Atlantique et à des prises de bénéfices sur les valeurs technologiques.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +5.75% contre +6.47% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Ishares Core Msci Europe (+0.92%), Eleva European Sélection (+0,69%) et Comgest Growth Europe (+0,69%) tandis que parmi les plus faibles contributeurs, on retrouve Quaera Argonaut (0.01%).

Au cours du mois, aucun arbitrage n'a été réalisé.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	5,75%	5,75%	5,22%	7,89%	9,32%	-	31,46%
● Indice	6,47%	6,47%	7,06%	13,82%	25,21%	-	76,90%

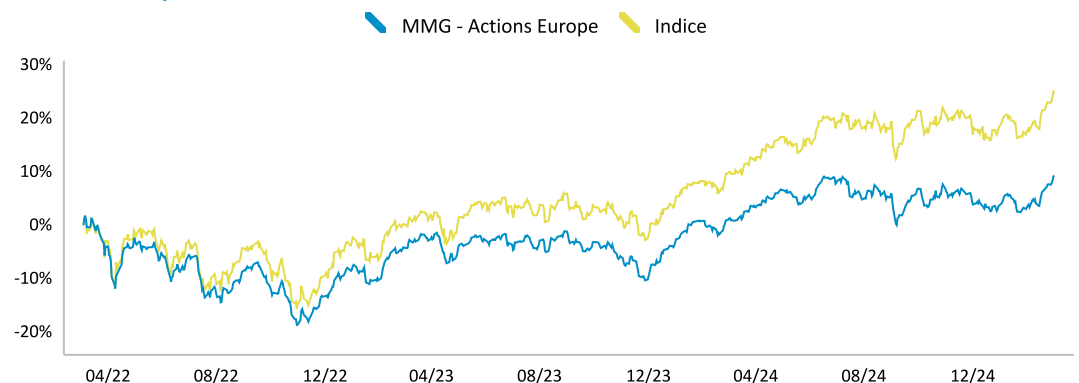
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	7,89%	3,02%	-	-	-	6,64%
● Indice	13,82%	7,78%	-	-	-	14,35%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG - Actions Europe	-	20,67%	-15,25%	12,37%	2,53%
● Indice	-	25,13%	-9,49%	15,83%	8,59%

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	9,42%	12,32%	-	11,37%
Volatilité du benchmark	10,72%	13,82%	-	13,53%
Tracking-Error	4,06%	4,41%	-	5,51%
Ratio d'information	-1,46	-1,08	-	-1,32
Ratio de Sharpe	0,45	0,05	-	0,45

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-2,86%	-3,39%	-	-3,87%
Beta	0,81	0,85	-	0,77
R2	0,86	0,90	-	0,84
Max. drawdown du fonds	-8,29	-20,07	-	-23,82
Max. drawdown du benchmark	-7,07	-17,06	-	-19,52

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	14
Exposition actions*	92,26%
Liquidités et produits monétaires*	4,81%
Taux transparisation de la poche action*	99,89%

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

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	14,02%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,97%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	10,27%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	9,61%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	9,08%

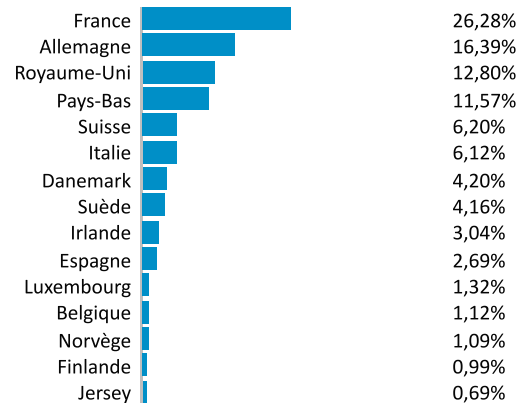
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,92%	0,00%	Liquidité EUR
ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,78%	0,01%	QUAERO ARGONAUT BC
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	+0,69%	0,01%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	+0,63%	0,02%	GLG MICROCAPS-I
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,59%	0,18%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P

Principaux mouvements (sur 1 mois)

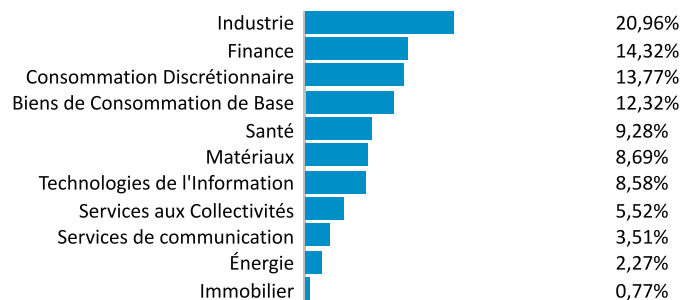
Achat/Reforcement	Vente/Allégement

Répartition par pays d'émission



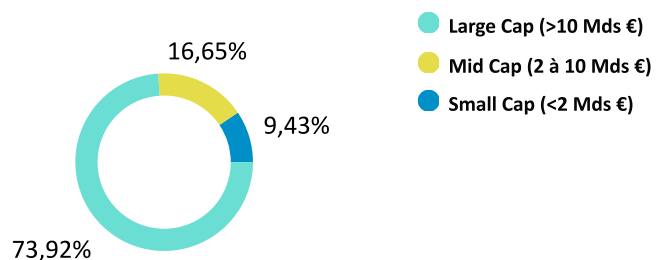
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	25 412 349,42	14,02%
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	23 516 262,00	12,97%
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	18 619 470,00	10,27%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	17 426 319,08	9,61%
LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	16 462 968,00	9,08%
LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	14 908 827,70	8,57%
FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	13 972 611,84	8,22%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	12 986 880,00	7,71%
FR001400MMA9	DENIM Part M	Monceau Asset Management	7 773 697,00	4,29%
FR0011672757	GLG MICROCAPS-I	Gay-Lussac Gestion	7 675 071,75	4,23%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6 153 504,00	3,39%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	5 315 215,31	2,93%
FR0013432754	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P	Fédéral Finance	4 563 658,00	2,52%
LU0866897233	QUAERO ARGONAUT BC	Quaero Capital	3 582 375,00	1,98%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.95%
Novo Nordisk A/S	Danemark	Biens de Consommation de Base	1.67%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.48%
Shell PLC	Royaume-Uni	Services aux Collectivités	1.39%
SANOFI	France	Santé	1.32%
Commerzbank AG	Allemagne	Finance	1.24%
Heidelberg Materials AG	Allemagne	Matériaux	1.10%
SIEMENS AG-REG	Allemagne	Industrie	1.07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	1.04%
UniCredit SpA	Italie	Finance	0.98%

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