

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.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 359,54 €
Actif net du fonds : 187 582 298 €
Actif net de la part : 187 582 298 €

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

Au cours du mois de juin, l'économie mondiale a marqué une légère détente. Dans la zone euro, l'inflation est revenue à 2,0 %, après 1,9 % en mai, un seuil aligné avec l'objectif de la BCE ; l'inflation sous-jacente, hors énergie et alimentation, reste stable autour de 2,3 %. Ce maintien résulte d'une modération des prix industriels, compensée par une inflation des services toujours élevée (+3,3 % annuel). La BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base début juin, fixant le taux de dépôt à 2 %, tout en indiquant une possible pause pour évaluer l'impact inflationniste. Les marchés anticipent au moins une nouvelle baisse d'ici la fin 2025, pour s'établir autour de 1,75 %.

Aux États-Unis, les signaux économiques sont plus contrastés. Les chiffres ADP publiés début juillet indiquent une perte de 33 000 emplois en juin, la première baisse depuis mars 2023, alors que le consensus tablait sur +95 000. Le ralentissement de l'emploi privé renforce les anticipations d'une baisse des taux de la Fed à l'approche de l'automne. En parallèle, les nouvelles créations de postes (non-ADP) sont attendues en baisse, et le taux de chômage pourrait atteindre 4,3 %.

Les indices actions affichent une légère progression en juin, portés par l'espoir d'une détente monétaire et également par le cessé le feu entre Israël et l'Iran imposé par Trump. Le S&P 500 a gagné +5 % en USD mais seulement +1.3% en Euro. En Europe, la hausse simultanée de l'euro (+14 % face au dollar depuis le début de l'année) et l'anticipation de nouvelles baisses de taux se sont traduits par une baisse des marchés. Ainsi le MSCI Europe baisse de -1.30%. A noter que sur le mois, les « Small Caps » européennes ont enregistré une performance de +0.9%.

Dans ce cadre, le **Fonds MMG Actions Europe** a enregistré une performance de -0.5 % contre -1.30% pour son indice de référence en juin. C'est notamment grâce à l'exposition aux small caps que le fonds enregistre une meilleure performance que l'indice (Sextant PME, Monceau Microcaps Europe).

Au cours du mois, nous avons poursuivi nos investissements dans la stratégie Minimum Volatilité en allégeant l'ETF MSCI Europe tandis qu'à la fin du mois, nous avons allégé le fonds Comgest Growth en faveur d'Amplegest Pricing power.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	9,37%	-0,51%	4,36%	7,85%	29,72%	-	35,95%
● Indice	8,55%	-1,30%	2,49%	8,08%	43,41%	-	80,35%

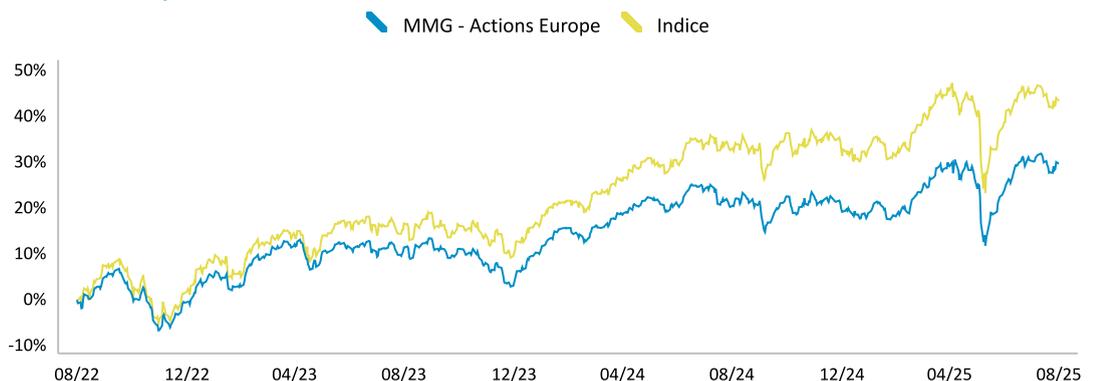
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	7,85%	9,06%	-	-	-	6,80%
● Indice	8,08%	12,77%	-	-	-	13,47%

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	13,33%	12,09%	-	11,94%
Volatilité du benchmark	14,61%	13,30%	-	13,95%
Tracking-Error	4,16%	3,92%	-	5,38%
Ratio d'information	-0,06	-0,95	-	-1,17
Ratio de Sharpe	0,36	0,51	-	0,43

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,69%	-1,70%	-	-3,42%
Beta	0,88	0,87	-	0,79
R2	0,92	0,92	-	0,86
Max. drawdown du fonds	-14,33	-14,33	-	-23,82
Max. drawdown du benchmark	-16,29	-16,29	-	-19,52

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	17
Exposition actions*	92,05%
Liquidités et produits monétaires*	1,85%
Taux transparisation de la poche action*	99,92%

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

Principales positions (% de l'actif net)

ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,63%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	9,99%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	8,91%
MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	8,88%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	8,75%

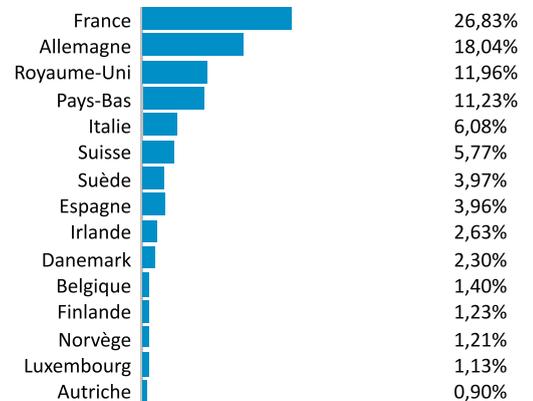
Contribution à la performance (sur 1 mois)

AMPLEGEST PRICING POWER-IC	+0,09%	-0,25%	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA
MONCEAU MICROCAPS EUROP.FCP 3D	+0,04%	-0,21%	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	+0,03%	-0,07%	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC
GLG MICROCAPS-I	+0,03%	-0,06%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P
SEXTANT PME-I	+0,03%	-0,06%	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Reforcement	Vente/Allégement
AMPLEGEST PRICING POWER-IC	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA
ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC
MONCEAU MICROCAPS EUROP.FCP 3D	GLG MICROCAPS-I

Répartition par pays d'émission



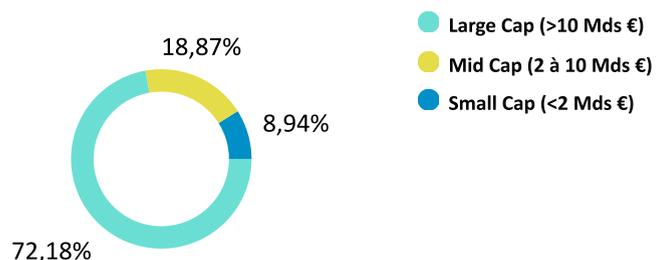
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	23 685 057,00	12,63%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	18 733 088,04	9,99%
FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	16 708 912,35	8,91%
LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	16 413 612,00	8,88%
LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	15 342 661,12	8,75%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	14 257 800,00	8,18%
IE00B86MWN23	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	iShares ETFs/Ireland	13 781 609,00	7,35%
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	12 113 310,00	6,46%
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	9 253 719,48	4,93%
FR001400MMA9	DENIM Part M	Monceau Asset Management	8 716 638,00	4,65%
FR0010889857	AMPLEGEST PRICING POWER-IC	Amplegest	7 539 860,00	4,02%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6 614 328,00	3,53%
FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	5 881 036,00	3,14%
FR0013432754	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P	Fédéral Finance	4 463 759,00	2,38%
FR0011672757	GLG MICROCAPS-I	Gay-Lussac Gestion	4 180 759,57	2,23%
FR001400G3W5	MONCEAU MICROCAPS EUROP.FCP 3D	Gay-Lussac Gestion	4 162 458,80	2,22%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	1 677 395,61	0,89%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
SANOFI	France	Santé	1.39%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.33%
Commerzbank AG	Allemagne	Finance	1.30%
Shell PLC	Royaume-Uni	Services aux Collectivités	1.25%
Deutsche Telekom AG	Allemagne	Services de communication	1.24%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	1.17%
BNP Paribas	France	Finance	1.16%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	1.15%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.11%
SIEMENS AG-REG	Allemagne	Industrie	1.09%

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