

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 : 1 387,43 €
Actif net du fonds : 191 430 902 €
Actif net de la part : 191 430 902 €

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 IS
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 IS, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés ont poursuivi leur progression, soutenus par la première baisse de taux de la Fed et la vigueur des valeurs technologiques, galvanisées par les annonces d'investissements massifs dans l'IA générative. Les actions américaines ont surperformé (+3,5 % pour le S&P 500, +5,6 % pour le Nasdaq, indices des États-Unis en USD), tandis que la légère baisse du dollar (-0,4 % vs euro) n'a pas altéré la performance en devise européenne. En Europe, la hausse est restée plus modérée (+1,5 % pour le Stoxx 600) avec des contrastes notables : rebond du CAC 40 (+2,5 %) dans un contexte politique encore incertain, stagnation allemande (-0,1 % pour le DAX) et envolée néerlandaise (+5,1 %) portée par ASML (+30 %). En Asie, les marchés ont bénéficié du regain d'appétit pour la Tech (+7,1 % Hang Seng indice de Hong Kong, +5,2 % Nikkei indice japonais).

Le style Croissance (+2,6 %) a surperformé la Value (+0,5 %), tiré par les secteurs cycliques : Basic Resources (+9,2 %), Retail (+8,2 %) et Technology (+6,8 %). La défense et le luxe ont également brillé, alors que l'automobile et la chimie sont restées à la traîne. Les taux longs américains se sont encore détendus (10 ans à 4,15 %, -8 pb), tandis qu'en Europe, l'OAT a rejoint 3,53 %.

Le Brent a reculé (-2 % à 67 \$) et l'or s'est envolé (+10 %) dans un contexte de détente monétaire et de dollar plus faible.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Europe a enregistré une performance de +0,44 % en septembre contre +1,59 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Eleva European Selection (+0,41%), Amplegest Pricing Power (+0,15%), iShares Core MSCI Europe (+0,10%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	11,61%	0,44%	2,05%	8,00%	41,72%	-	38,74%
● Indice	12,36%	1,59%	3,51%	9,31%	54,82%	-	86,69%

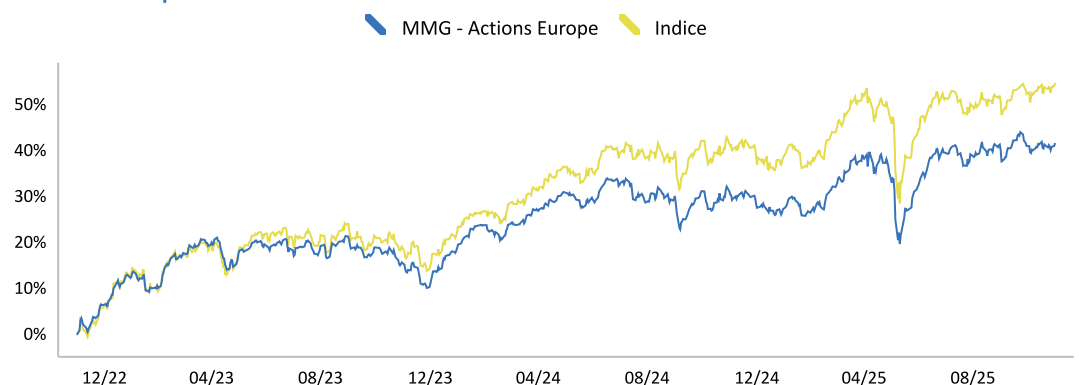
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	8,00%	12,33%	-	-	-	6,89%
● Indice	9,31%	15,69%	-	-	-	13,54%

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	12,82%	11,58%	-	11,82%
Volatilité du benchmark	13,34%	12,66%	-	13,71%
Tracking-Error	3,65%	3,77%	-	5,32%
Ratio d'information	-0,36	-0,89	-	-1,18
Ratio de Sharpe	0,42	0,80	-	0,44

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,43%	-1,44%	-	-3,43%
Beta	0,92	0,87	-	0,80
R2	0,93	0,91	-	0,85
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*	91,48%
Liquidités et produits monétaires*	1,55%
Taux transparisation de la poche action*	99,96%

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

Principales positions (% de l'actif net)

ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	13,09%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	10,05%
MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	9,18%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	8,86%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	8,83%

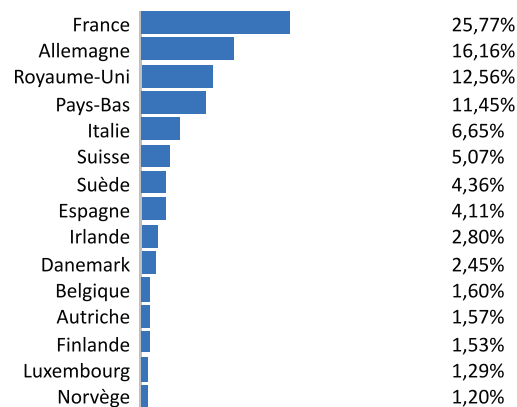
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,41%	-0,08%	MONCEAU MICROCAPS EUROP.FCP 3D
AMPLEGEST PRICING POWER-IC	+0,15%	-0,08%	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,10%	-0,04%	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL
HANSEATIQUE PART M	+0,10%	-0,02%	DENIM Part M
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,05%	-0,02%	GLG MICROCAPS-I

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
--------------------	------------------

Répartition par pays d'émission



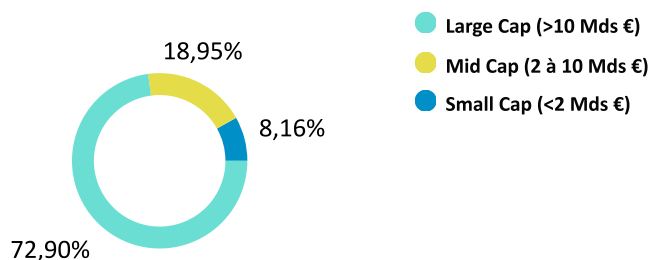
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	25 058 385,00	13,09%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	19 231 955,92	10,05%
LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	16 962 012,00	9,18%
LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	16 896 537,15	8,86%
FR0014002JI4	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	15 785 397,12	8,83%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	15 351 610,00	8,25%
IE00B86MWN23	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	BlackRock	13 702 987,00	7,16%
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	12 545 700,00	6,55%
FR001400MMA9	DENIM Part M	Monceau Asset Management	8 927 535,00	4,66%
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	8 845 710,81	4,62%
FR0010889857	AMPLEGEST PRICING POWER-IC	Amplegest	7 634 620,00	3,99%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6 973 568,00	3,64%
FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	6 052 830,00	3,16%
FR0013432754	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P	Fédéral Finance	4 490 361,00	2,35%
FR0011672757	GLG MICROCAPS-I	Gay-Lussac Gestion	4 045 914,99	2,11%
FR001400G3W5	MONCEAU MICROCAPS EUROP.FCP 3D	Gay-Lussac Gestion	4 015 074,80	2,10%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	1 686 628,15	0,88%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.58%
Societe Generale SA	France	Finance	1.54%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.46%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	1.10%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	0.97%
SANOFI	France	Santé	0.96%
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	0.95%
Shell PLC	Royaume-Uni	Services aux Collectivités	0.91%
STMicroElectronics NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	0.87%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Allemagne	Santé	0.84%

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