

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 : 1 421,90 €
Actif net du fonds : 87 781 992 €
Actif net de la part : 87 781 992 €

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 novembre, les marchés actions ont évolué dans un climat instable, tiraillés entre la fébrilité autour de la tech américaine, la fin du shutdown et la montée des anticipations d'une baisse de taux de la Fed le 10 décembre. Aux États-Unis, le S&P 500 (+0,1 %) et surtout le Nasdaq (-1,5 %) ont oscillé au gré des doutes croissants sur les valorisations, malgré des résultats solides de NVIDIA, tandis que le rebond provoqué par la réouverture administrative a rapidement laissé place à de nouvelles prises de bénéfices. En Europe, la tendance a été plus favorable (+0,8 % pour le Stoxx 600, +0,1 % pour l'EuroStoxx 50), soutenue par le renforcement de l'euro et par les espoirs d'une décrue du conflit en Ukraine. Les indices suisses (+4,9 %) et espagnols (+2,1 %) ont nettement surperformé, contrairement à l'Allemagne (-0,5 %), encore pénalisée par un sentiment économique fragile. En Asie, le Nikkei (-4 %) a effacé une partie de son envolée précédente, tandis que la Chine restait hésitante. Sur les marchés de taux, les rendements américains se repliaient alors que le Bund se retendait légèrement, tandis que l'or (+6 %) poursuivait son ascension dans un contexte d'inquiétudes persistantes autour du dollar et du secteur technologique.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Europe a enregistré une performance de +0,50 % en novembre contre +0,91 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds BDL Conviction (+0,24%), Magallanes Value European Equity (+0,17%), Memnon Europe I2C (+0,17%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	14,38%	0,50%	2,93%	14,10%	29,01%	37,54%	42,19%
● Indice	16,28%	0,91%	5,14%	15,71%	41,12%	69,55%	93,21%

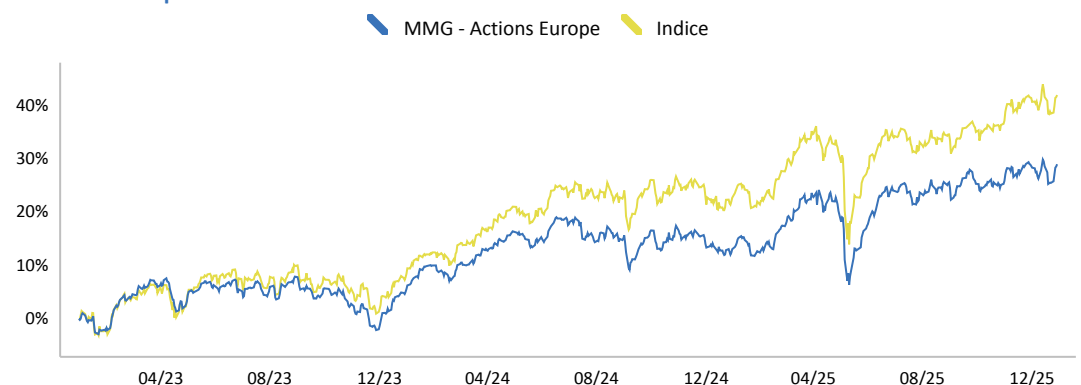
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	14,10%	8,86%	6,58%	-	-	7,17%
● Indice	15,71%	12,17%	11,14%	-	-	13,83%

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	13,59%	11,66%	11,96%	11,89%
Volatilité du benchmark	13,98%	12,66%	13,26%	13,69%
Tracking-Error	3,30%	3,56%	4,26%	5,25%
Ratio d'information	-0,49	-0,99	-1,00	-1,20
Ratio de Sharpe	0,87	0,49	0,41	0,46

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,66%	-1,82%	-2,41%	-3,47%
Beta	0,94	0,88	0,85	0,80
R2	0,94	0,92	0,90	0,86
Max. drawdown du fonds	-14,33	-14,33	-23,82	-23,82
Max. drawdown du benchmark	-16,29	-16,29	-19,52	-19,52

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	13
Exposition actions*	92,11%
Liquidités et produits monétaires*	3,98%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%

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

Principales positions (% de l'actif net)

MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	12,20%
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	12,05%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	11,73%
R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	10,30%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	9,39%

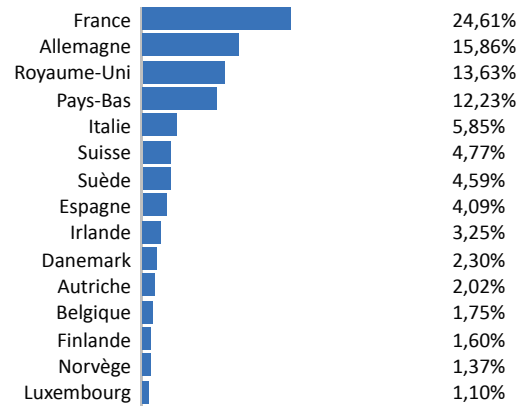
Contribution à la performance (sur 1 mois)

BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	+0,24%	-0,11%	AMPLEGEST PRICING POWER-IC
MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	+0,17%	-0,07%	ELEVA EUROPEAN SELECTION
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	+0,17%	-0,05%	HANSEATIQUE PART M
R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	+0,11%	-0,05%	DENIM Part M
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,07%	-0,02%	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	DENIM Part M
MFS MERID-BLND RE EUR-IF1EUR	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I
	MEMNON EUROPE I2C EUR C.
	ELEVA EUROPEAN SELECTION
	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC

Répartition par pays d'émission



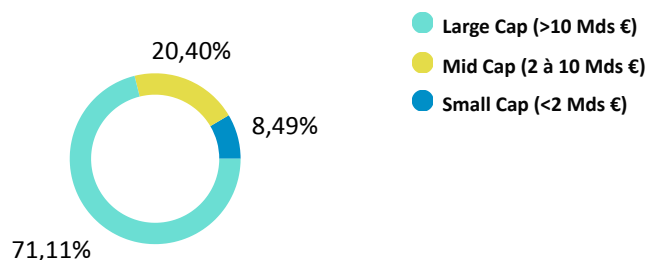
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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
LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	10 712 852,00	12,20%
FR0014002JI4	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	10 578 528,00	12,05%
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	10 293 767,58	11,73%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	9 039 386,52	10,30%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	8 240 577,75	9,39%
LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	6 644 830,00	8,65%
FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	6 078 688,00	6,92%
IE00B86MWN23	ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL	BlackRock	5 574 360,00	6,35%
FR0010889857	AMPLEGEST PRICING POWER-IC	Amplegest	5 530 151,90	6,30%
LU2553550745	MFS MERID-BLND RE EUR-IF1EUR	MFS Investment Management/Luxe	5 000 252,88	5,70%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	3 938 970,00	4,49%
LU1929509963	EXANE EQUITY SELECT EUROPE-T	Exane Asset Management	1 973 862,00	2,25%
FR001400G3W5	MONCEAU MICROCAPS EUROP.FCP 3D	Gay-Lussac Gestion	1 563 072,00	1,78%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	2.04%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.62%
Societe Generale SA	France	Finance	1.58%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	1.26%
PUIG BRANDS SA-B	Espagne	Biens de Consommation de Base	1.12%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Royaume-Uni	Biens de Consommation de Base	1.03%
Erste Group Bank AG	Autriche	Finance	0.97%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Suisse	Santé	0.97%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Pays-Bas	Santé	0.96%
STMicroElectronics NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	0.96%

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