

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 : 1 302,68 €  
Actif net du fonds : 179 671 499 €  
Actif net de la part : 179 671 499 €

#### 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 mai, les marchés actions ont repris le chemin de la hausse se rapprochant à nouveau de leur plus haut. Aux États-Unis, les investisseurs n'anticipent plus qu'une baisse ½ des taux alors qu'en début d'année, ils tablaient sur 7 baisses de taux de 25 pb. Les inscriptions au chômage ont diminué et les chiffres PMI des services ont été plus élevés que prévu.

En Europe, la situation était légèrement différente. Plusieurs membres de la Banque centrale européenne ont soutenu une baisse des taux en juin pour stimuler l'économie. Les PMI de la zone euro ont augmenté, ce qui suggère que la reprise économique s'accélère après une période de ralentissement. En outre, le Royaume-Uni se prépare pour des élections générales le 4 juillet, ce qui pourrait avoir des implications économiques importantes.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans ont baissé à 4,5% (-18 pb) et, en Europe, le rendement des obligations allemandes à 10 ans s'est stabilisé à 2,6% (+8 pb).

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de +2.9% (en Euro) tandis que l'Europe enregistré également une hausse de 3.2% et les marchés émergents une baisse de 1%. Par ailleurs, c'est les « Small/Mid Cap » qui ont enregistré la plus forte hausse (5.8%) tandis que la « Croissance » enregistre une baisse de 3%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +2,8% contre +3.2% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Eleva European Selection (+0,4%), IShares MSCI Europe (+0,38%) et Hanseatique (+0,31%).

Au cours du mois, le fonds Varenne Selection a été sortie en faveur de AIS Venn Alpha (2.5% du portefeuille).

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Europe	7,45%	2,81%	4,81%	13,59%	11,12%	-	30,27%
● Indice	10,14%	3,27%	6,36%	17,57%	27,37%	-	68,53%

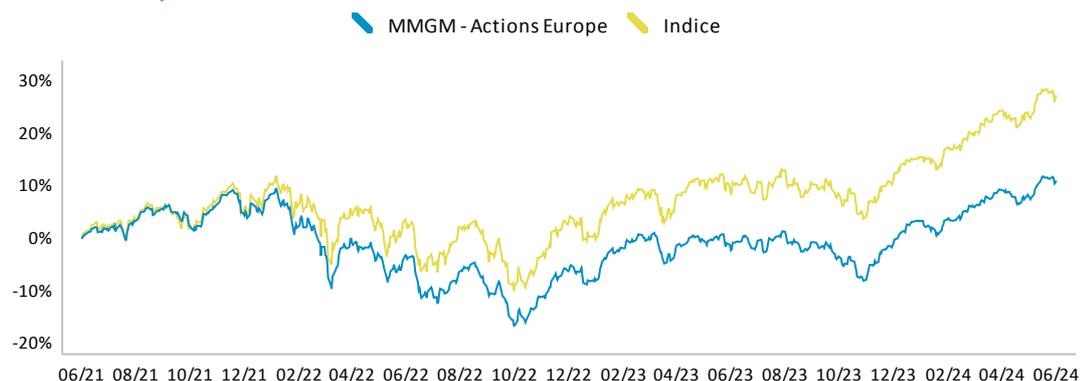
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Europe	13,59%	3,58%	-	-	-	7,65%
● Indice	17,57%	8,40%	-	-	-	15,67%

#### 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	9,91%	12,14%	-	11,50%
Volatilité du benchmark	11,16%	13,52%	-	13,81%
Tracking-Error	3,01%	4,16%	-	5,69%
Ratio d'information	-1,32	-1,16	-	-1,32
Ratio de Sharpe	1,20	0,23	-	0,62

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,25%	-3,22%	-	-3,71%
Beta	0,86	0,86	-	0,76
R2	0,93	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	17
Exposition actions*	89,16%
Liquidités et produits monétaires*	6,78%
Taux transposition de la poche action*	99,87%

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

**Principales positions (% de l'actif net)**

ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,20%
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	11,51%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	10,32%
Magallanes Value Investors UCITS European Equity I	Magallanes Value Investors	9,00%
R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	7,65%

**Contribution à la performance (sur 1 mois)**

ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,38%	0,00%	AIS VENN.COL.ALPHA EUR I SI.3D
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,38%	0,00%	Liquidité EUR
HANSEATIQUE PART M	+0,31%	0,01%	GALILEE INNOVATION EUROPE-IC
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,29%	0,01%	MONCEAU MARCHÉ MONETAIRE
Magallanes Value Investors UCITS European Equity I	+0,28%	0,07%	ALPHAJET EUR.MICROCAP C SI.3D

**Principaux mouvements (sur 1 mois)**

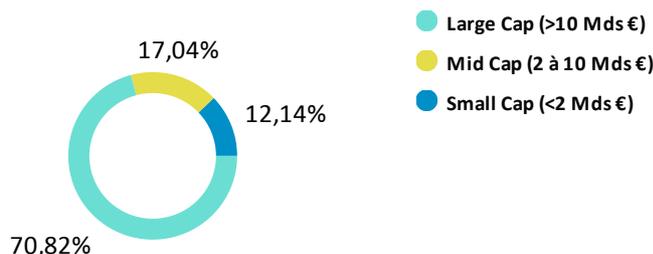
Achat/Reforcement	Vente/Allègement
AIS VENN.COL.ALPHA EUR I SI.3D	VARENNE SELECTION-I

**Répartition par pays d'émission**


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

**Répartition par secteur**


Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

**Répartition par taille de capitalisation**


Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués