

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 : 1 260,58 €
Actif net du fonds : 173 864 358 €
Actif net de la part : 173 864 358 €

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 juin, 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	3,97%	-3,23%	-1,76%	7,91%	5,85%	-	26,06%
● Indice	9,06%	-0,98%	1,32%	13,68%	24,02%	-	66,87%

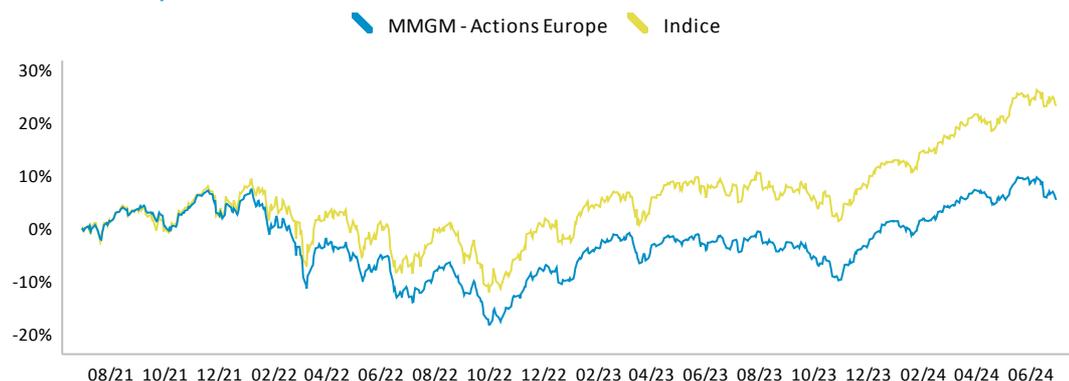
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Europe	7,91%	1,91%	-	-	-	6,52%
● Indice	13,68%	7,44%	-	-	-	14,99%

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	10,18%	12,26%	-	11,53%
Volatilité du benchmark	11,02%	13,57%	-	13,75%
Tracking-Error	2,99%	4,18%	-	5,65%
Ratio d'information	-1,98	-1,30	-	-1,41
Ratio de Sharpe	0,64	0,09	-	0,52

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-3,73%	-4,07%	-	-4,36%
Beta	0,89	0,86	-	0,77
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*	88,92%
Liquidités et produits monétaires*	6,82%
Taux transparisation de la poche action*	99,87%

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

Principales positions (% de l'actif net)

ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,57%
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	11,77%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	10,71%
Magallanes Value Investors UCITS European Equity I	Magallanes Value Investors	8,92%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	7,56%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	+0,06%	-0,56%	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,01%	-0,50%	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR
GALILEE INNOVATION EUROPE-IC	+0,00%	-0,41%	Magallanes Value Investors UCITS European Equity I
Liquidité EUR	+0,00%	-0,33%	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I
AIS VENN.COL.ALPHA EUR I SI.3D	+0,01%	-0,32%	MEMNON Europe I2C EUR C.

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Reforcement	Vente/Allègement
AIS VENN.COL.ALPHA EUR P SI.3D	AIS VENN.COL.ALPHA EUR I SI.3D

Répartition par pays d'émission



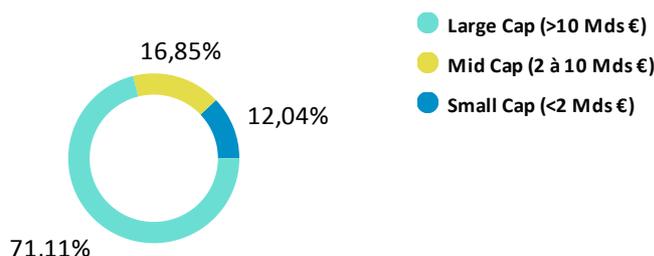
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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