

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 : 1 274,62 €
Actif net du fonds : 175 802 035 €
Actif net de la part : 175 802 035 €

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 juillet, les marchés actions ont repris le chemin de la hausse aussi bien en Europe que sur les places internationales. Après un mois de juin marqué par la dissolution de l'Assemblée nationale française et la baisse des marchés actions notamment en France, les marchés ont retrouvé leur calme au cours du mois de juillet.

Aux États-Unis, les investisseurs n'anticipent plus qu'une baisse des taux alors qu'en début d'année, ils tablaient sur 7 baisses de taux de 25 pb. La BCE a passé son tour lors du dernier comité mais les investisseurs continuent à anticiper une baisse des taux en zone Euro.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans ont baissé de 4.46% à 4.02% ainsi qu'en Allemagne en passant de 2.6% à 2.3%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 70pb. Les actions mondiales ont enregistré une hausse de +0.79% (en Euro) et l'Europe de +1.1% tandis que les marchés émergents enregistraient une baisse -0.7%.

Par ailleurs, en Europe, c'est les « Small/Mid Cap » qui ont enregistré la plus forte hausse (+4.2%) tandis que les valeurs dites de croissance ont enregistré une baisse de -1.08%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +1.11% contre +1.17% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : BDL Convictions (+0,33%), DNCA Invest Value (+0.29%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, Magallanes Value Investors European Equity (-0.13%)

Au cours du mois, la ligne d'Alphajet Microcap a été intégralement vendue.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Europe	5,13%	1,11%	0,59%	7,27%	5,18%	-	27,46%
● Indice	10,33%	1,17%	3,45%	12,77%	23,18%	-	68,82%

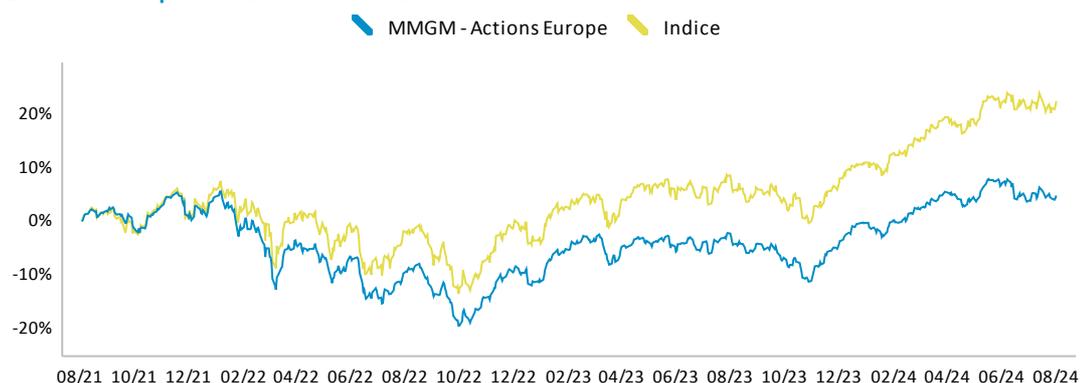
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Europe	7,27%	1,70%	-	-	-	6,68%
● Indice	12,77%	7,20%	-	-	-	14,97%

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	9,75%	12,33%	-	11,46%
Volatilité du benchmark	10,55%	13,68%	-	13,69%
Tracking-Error	3,18%	4,24%	-	5,64%
Ratio d'information	-1,73	-1,30	-	-1,39
Ratio de Sharpe	0,63	0,07	-	0,54

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-3,66%	-4,21%	-	-4,18%
Beta	0,88	0,86	-	0,77
R2	0,91	0,91	-	0,84
Max. drawdown du fonds	-8,64	-23,82	-	-23,82
Max. drawdown du benchmark	-7,41	-19,52	-	-19,52

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	16
Exposition actions*	92,80%
Liquidités et produits monétaires*	5,30%
Taux transposition de la poche action*	99,89%

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

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	13,77%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,57%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	10,49%
Magallanes Value Investors UCITS European Equity I	Magallanes Value Investors	8,67%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	7,76%

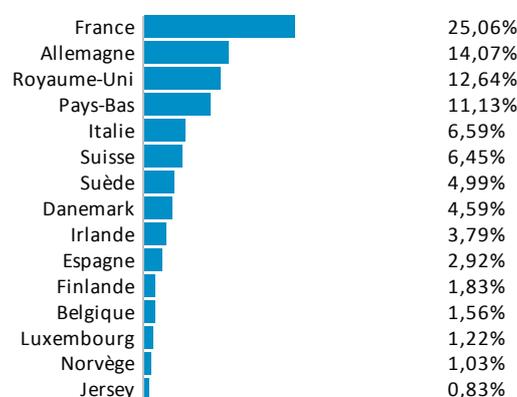
Contribution à la performance (sur 1 mois)

BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	+0,33%	-0,13%	Magallanes Value Investors UCITS European Equity I
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,29%	-0,10%	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA
R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	+0,22%	0,00%	GALILEE INNOVATION EUROPE-IC
ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,17%	0,00%	ALPHAJET EUR.MICROCAP C SI.3D
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,16%	0,00%	Liquidité EUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
	ALPHAJET EUR.MICROCAP C SI.3D
	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Répartition par pays d'émission



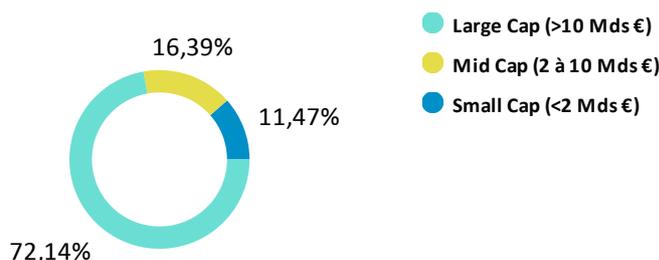
Top 15 uniquement. Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	24 212 233,08	13,77%
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	22 103 433,00	12,57%
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	18 448 020,00	10,49%
LU1749426927	Magallanes Value Investors UCITS European Equity I	Magallanes Value Investors	13 641 660,08	8,67%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	13 251 888,64	7,76%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	12 856 050,00	7,54%
LU1878180014	MEMNON Europe I2C EUR C.	Zadig AM	11 926 656,00	6,78%
FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	10 878 762,90	6,19%
FR0010558841	MANDARINE VALEUR-I	Mandarine Gestion	10 058 974,72	5,72%
FR0011672757	GLG MICROCAPS-I	Gay-Lussac Gestion	7 825 711,80	4,45%
FR001400MMA9	Denim Part M	Monceau Asset Management	7 479 726,00	4,25%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6 052 592,00	3,44%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau AM	5 223 684,30	2,97%
FR0013432754	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P	Fédéral Finance	4 451 873,00	2,53%
LU0866897233	QUAERO ARGONAUT BC	Quaero Capital	3 915 500,00	2,23%
FR0013482759	GALILEE INNOVATION EUROPE-IC	Financiere Galilee	920 635,70	0,52%