

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 : 1 285,04 €
Actif net du fonds : 177 237 951 €
Actif net de la part : 177 237 951 €

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 août, les marchés actions ont continué leur hausse en dépit de la forte baisse des marchés japonais. En effet, dans un marché peu liquide, les anticipations de remontée des taux de la Banque Centrale japonaise ont créé un débouclage rapide des positions de « carry-trade » sur le Yen provoquant une forte baisse des marchés japonais (-10% environ sur une journée) et de l'ensemble des places mondiales en répercussion.

Aux États-Unis, les investisseurs anticipent 4 baisses de taux d'ici la fin de l'année avec des pas de 50pb. 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 sont relativement stables à 3.9% ainsi qu'en Allemagne 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 +0.34% (en Euro) et l'Europe de +1.6% 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 baisse (-0.3%) tandis que les valeurs dites de qualité ont enregistré une hausse de +2.9%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +0.82% contre +1.61% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Ishares Core Msci Europe (+0,23%), Comgest Growth Europe (+0.19%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, Magallanes Value Investors European Equity (-0.17%).

Au cours du mois, aucun arbitrage n'a été réalisé.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Europe	5,99%	0,82%	-1,35%	10,32%	3,78%	-	28,50%
● Indice	12,11%	1,61%	1,79%	17,46%	22,75%	-	71,54%

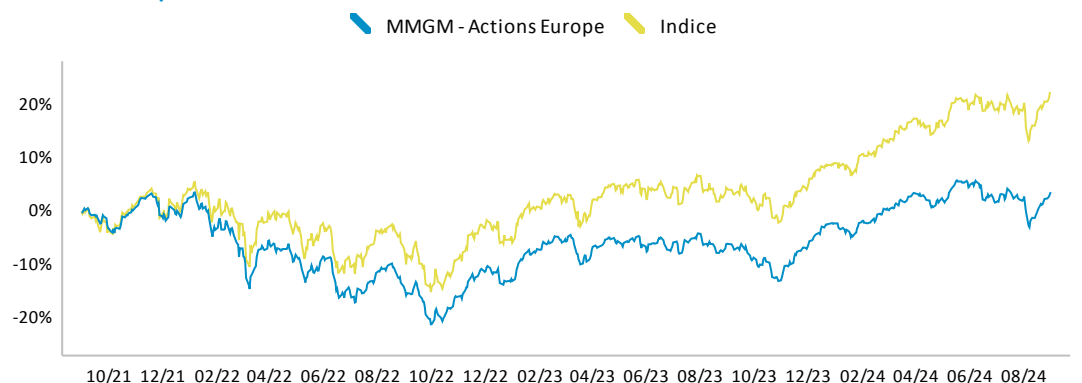
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Europe	10,32%	1,24%	-	-	-	6,76%
● Indice	17,46%	7,07%	-	-	-	15,11%

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	9,95%	12,43%	-	11,50%
Volatilité du benchmark	10,67%	13,79%	-	13,71%
Tracking-Error	3,65%	4,37%	-	5,66%
Ratio d'information	-1,90	-1,31	-	-1,39
Ratio de Sharpe	0,96	0,03	-	0,54

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-3,70%	-4,41%	-	-4,21%
Beta	0,87	0,86	-	0,77
R2	0,88	0,90	-	0,84
Max. drawdown du fonds	-8,29	-23,82	-	-23,82
Max. drawdown du benchmark	-7,07	-19,52	-	-19,52

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE
Profil

Nombre d'investissements	16
Exposition actions*	92,95%
Liquidités et produits monétaires*	5,16%
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)

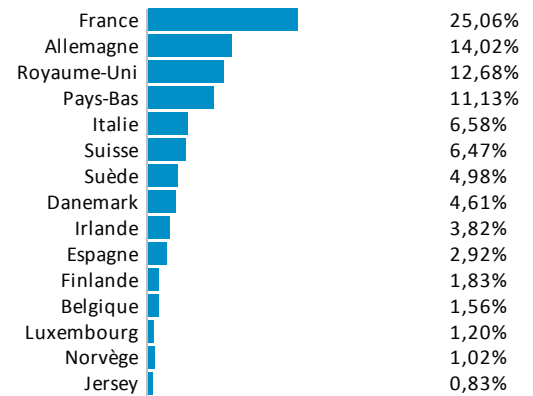
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	13,88%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,63%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	10,59%
Magallanes Value Investors UCITS European Equity I	Magallanes Value Investors	8,46%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	7,74%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

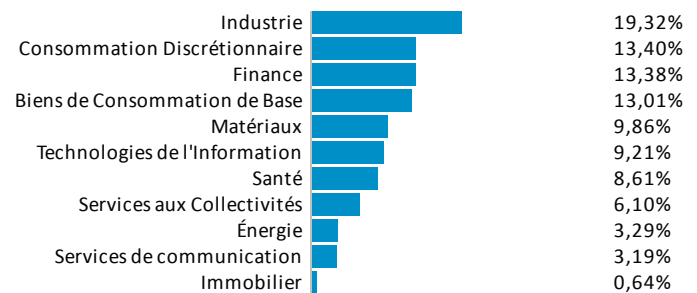
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,23%	-0,17%	Magallanes Value Investors UCITS European Equity I
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	+0,19%	-0,04%	QUAERO ARGONAUT BC
ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,17%	-0,04%	Denim Part M
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	+0,15%	0,00%	Liquidité EUR
MEMNON Europe I2C EUR C.	+0,15%	0,00%	GLG MICROCAPS-I

Principaux mouvements (sur 1 mois)

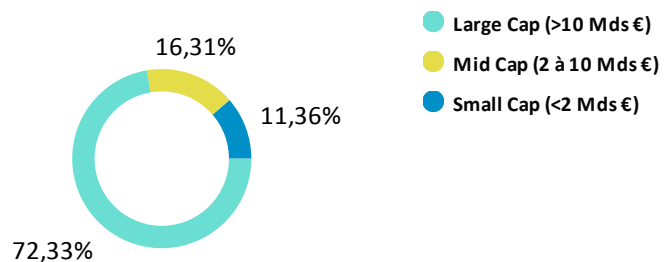
Achat/Renforcement	Vente/Allègement

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