

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 : 1 284,63 €
Actif net du fonds : 177 182 294 €
Actif net de la part : 177 182 294 €

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 : 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 AM, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés actions ont été disparates en performance selon les zones. Aux États-Unis, la banque centrale a baissé ses taux d'intérêt de 50pb tandis qu'en Europe, la BCE les baissait de 25 pb. Les investisseurs anticipent encore une détente des taux dans les prochains mois. Les chiffres de l'économie américaine semblent marquer le pas avec notamment un retournement du marché de l'emploi au cours des derniers mois.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistrent une baisse sur le mois à 3.78% ainsi qu'en Allemagne à 2.12%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 70/80 pb.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de 1% (en Euro) tandis que l'Europe baissait de -0.44% et les marchés émergents enregistraient une hausse 5.9%.

Par ailleurs, en Europe, c'est les « Small/Mid Cap » qui ont enregistré la plus forte baisse (+0.4%) tandis que les valeurs dites de qualité ont enregistré une baisse de -1.9%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait en légère baisse de -0.03% contre -0.44% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Magallanes (+0,16%), Rothschild Value Europe (+0.12%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, Comgest Growth Europe (-0.10%)

Au cours du mois, le fonds Galilée Innovation a été totalement vendu.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	5,96%	-0,03%	1,91%	13,37%	7,06%	-	28,46%
● Indice	11,62%	-0,44%	2,35%	18,80%	26,01%	-	70,80%

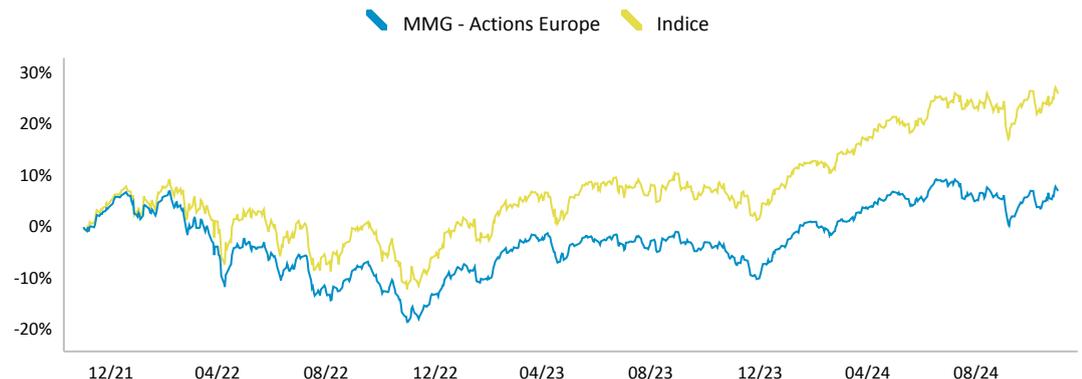
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	13,37%	2,30%	-	-	-	6,60%
● Indice	18,80%	8,01%	-	-	-	14,65%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
● MMG - 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	10,26%	12,58%	-	11,53%
Volatilité du benchmark	11,39%	14,01%	-	13,78%
Tracking-Error	3,89%	4,41%	-	5,65%
Ratio d'information	-1,40	-1,30	-	-1,34
Ratio de Sharpe	1,25	0,11	-	0,53

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-2,03%	-4,20%	-	-4,03%
Beta	0,85	0,85	-	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	15
Exposition actions*	92,58%
Liquidités et produits monétaires*	5,44%
Taux transparisation de la poche action*	99,88%

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

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	13,84%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,74%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	10,50%
MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	8,58%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	7,77%

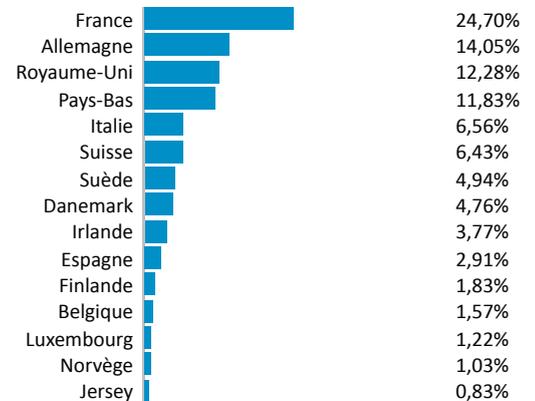
Contribution à la performance (sur 1 mois)

MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	+0,16%	-0,10%	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA
R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	+0,12%	-0,09%	MEMNON EUROPE I2C EUR C.
GLG MICROCAPS-I	+0,06%	-0,08%	DENIM Part M
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,03%	-0,06%	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC
MONCEAU MARCHÉ MONETAIRE	+0,01%	-0,05%	HANSEATIQUE PART M

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
	GALILEE INNOVATION EUROPE-IC

Répartition par pays d'émission



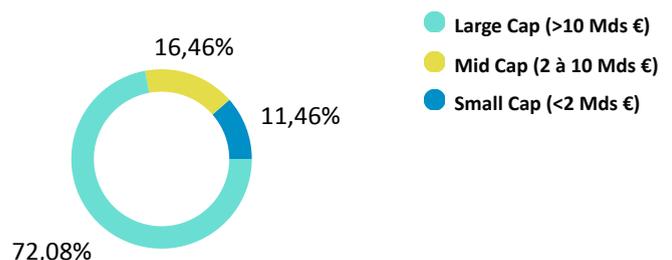
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	24 521 008,26	13,84%
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	22 565 466,00	12,74%
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	18 604 230,00	10,50%
LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	13 764 777,84	8,58%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	13 574 137,60	7,77%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	12 704 750,00	7,66%
LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	12 038 754,00	6,79%
FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	11 142 143,85	6,29%
FR0010558841	MANDARINE VALEUR-I	Mandarine Gestion	10 133 410,96	5,72%
FR0011672757	GLG MICROCAPS-I	Gay-Lussac Gestion	7 958 179,78	4,49%
FR001400MMA9	DENIM Part M	Monceau Asset Management	7 397 674,00	4,18%
FR0014005KPO	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6 011 488,00	3,39%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	5 256 670,92	2,97%
FR0013432754	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P	Fédéral Finance	4 513 567,00	2,55%
LU0866897233	QUAERO ARGONAUT BC	Quaero Capital	3 755 125,00	2,12%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
Novo Nordisk A/S	Danemark	Biens de Consommation de Base	2.41%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	2.33%
Shell PLC	Royaume-Uni	Services aux Collectivités	1.73%
TOTAL SE	France	Énergie	1.38%
Heidelberg Materials AG	Allemagne	Matériaux	1.31%
UniCredit SpA	Italie	Finance	1.20%
Renault SA	France	Consommation Discrétionnaire	1.01%
Heineken NV	Pays-Bas	Biens de Consommation de Base	1.01%
BNP Paribas	France	Finance	0.97%
STMicroElectronics NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	0.96%

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