

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 : 1 249,46 €
Actif net du fonds : 172 330 637 €
Actif net de la part : 172 330 637 €

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 octobre, les marchés actions ont été disparates en performance selon les zones. Les marchés ont été dans l'attente des résultats des élections américaines. Les résultats attendus sont très serrés entre Donald Trump et Kamala Harris. Après des baisses de taux de la BCE et de la Fed au cours du mois passé (50pb pour la BCE et 25 pb pour la Fed), les investisseurs anticipent encore des déteintes des taux dans les prochains mois face au ralentissement économique notamment aux Etats-Unis tandis que l'inflation revient doucement vers les 2%.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistrent une hausse sur le mois à 4.28% contre 3.78% le mois dernier tandis qu'en Allemagne, les taux allemands se tendent également à 2.39% contre 2.12%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 80 pb.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de 0.76% (en Euro) tandis que l'Europe baissait de -3.26% et les marchés émergents enregistraient une baisse de 1.77%.

Par ailleurs, en Europe, ce sont les valeurs dites « Value » qui ont enregistré la plus faible baisse au cours du mois (-1.99%) et les valeurs dites de « qualité » la plus forte baissent (-5.06%).

Sur le mois, la performance du fonds affichait en légère baisse de -2.74% contre -3.26% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Denim (+0,04%), DNCA Invest Value (+0.05%) et Quaero (+0.08%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, Comgest Growth Europe (-0.59%) et Ishares MSCI Europe (-0.45%).

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
● MMG - Actions Europe	3,06%	-2,74%	-1,97%	14,89%	0,15%	-	24,95%
● Indice	7,99%	-3,26%	-2,12%	19,19%	16,48%	-	65,23%

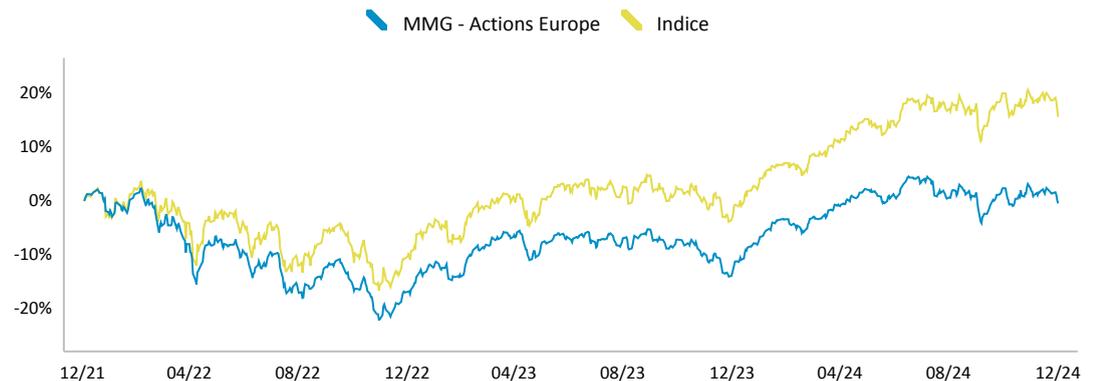
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	14,89%	0,05%	-	-	-	5,72%
● Indice	19,19%	5,22%	-	-	-	13,37%

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	9,98%	12,56%	-	11,52%
Volatilité du benchmark	11,18%	14,05%	-	13,77%
Tracking-Error	3,95%	4,43%	-	5,62%
Ratio d'information	-1,09	-1,17	-	-1,28
Ratio de Sharpe	1,48	-0,07	-	0,45

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,65%	-4,21%	-	-4,03%
Beta	0,84	0,85	-	0,77
R2	0,87	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	14
Exposition actions*	92,22%
Liquidités et produits monétaires*	5,09%
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	13,77%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,72%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	10,19%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	9,44%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	8,72%

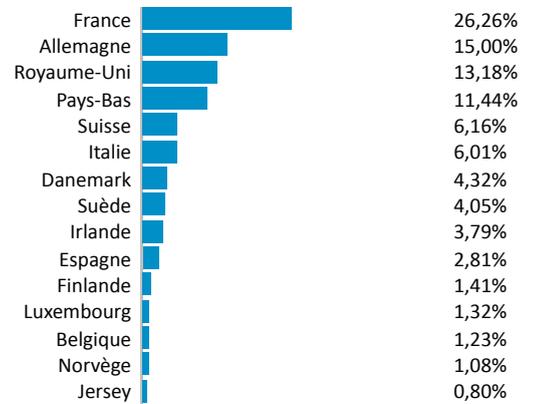
Contribution à la performance (sur 1 mois)

MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,01%	-0,59%	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA
Liquidité EUR	+0,00%	-0,45%	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC
DENIM Part M	+0,04%	-0,40%	ELEVA EUROPEAN SELECTION
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,05%	-0,26%	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I
QUAERO ARGONAUT BC	+0,08%	-0,20%	MANDARINE VALEUR-I

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Reforcement	Vente/Allègement
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	MANDARINE VALEUR-I
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	

Répartition par pays d'émission



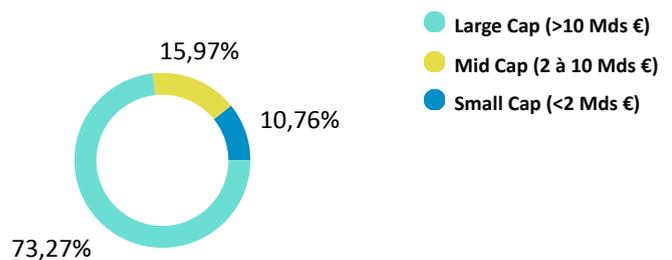
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	23 736 141,30	13,77%
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	21 924 837,00	12,72%
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	17 560 290,00	10,19%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	16 259 561,08	9,44%
LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	15 019 762,00	8,72%
LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	14 592 329,30	8,62%
FR0014002JI4	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	13 281 147,52	8,47%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	12 448 430,00	7,71%
FR0011672757	GLG MICROCAPS-I	Gay-Lussac Gestion	7 809 595,92	4,53%
FR001400MMA9	DENIM Part M	Monceau Asset Management	7 205 027,00	4,18%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	5 806 752,00	3,37%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	5 272 886,92	3,06%
FR0013432754	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P	Fédéral Finance	4 378 576,00	2,54%
LU0866897233	QUAERO ARGONAUT BC	Quaero Capital	3 622 125,00	2,10%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
Novo Nordisk A/S	Danemark	Biens de Consommation de Base	1.91%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.81%
SANOFI	France	Santé	1.36%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.30%
Shell PLC	Royaume-Uni	Services aux Collectivités	1.24%
Heidelberg Materials AG	Allemagne	Matériaux	1.14%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	1.09%
UniCredit SpA	Italie	Finance	1.06%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	0.98%
BNP Paribas	France	Finance	0.95%

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