

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 : 1 246,14 €
Actif net du fonds : 171 873 398 €
Actif net de la part : 171 873 398 €

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 novembre, les marchés actions ont été disparates en performance selon les zones. Les marchés américains ont été haussiers sur le mois avec une hausse de 5.87% tandis que le MSCI Europe était en hausse de 1.06%. C'est la victoire large de Donald Trump qui explique cette surperformance des Etats-Unis au cours du mois. C'est l'ensemble des secteurs américains qui enregistrent une hausse au cours du mois.

La politique que devrait mener Donald Trump est jugée positive sur l'économie américaine bien que la baisse des taux anticipée par les marchés soit beaucoup plus faible aujourd'hui. Les investisseurs n'anticipent plus qu'environ 3 baisses de taux à la fin 2025 pour les Etats-Unis contre 6 environ pour la BCE. En conséquence, le dollar s'est largement apprécié au cours du mois de 2.9% contre euro.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistrent une baisse sur le mois à 4.16% contre 4.28% le mois dernier tandis qu'en Allemagne, les taux allemands se détendent également à 2.08 contre 2.39%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 73 pb.

Finalement, les actions mondiales ont enregistré une hausse de 7.5% (en Euro) tandis que l'Europe progressait de +1.06% et les marchés émergents enregistraient une baisse de 0.9%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait en légère baisse de -0.27% contre +1.06% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Eleva European Selection (+0,27%), Memnon Europe (+0.12%) et DNCA Invest Value (+0.10%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, Magallanes Value Investors (-0.20%) et R-Co Conviction Value (-0.12%).

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	2,78%	-0,27%	-3,03%	7,09%	1,75%	-	24,61%
Indice	9,13%	1,06%	-2,66%	13,17%	20,72%	-	66,98%

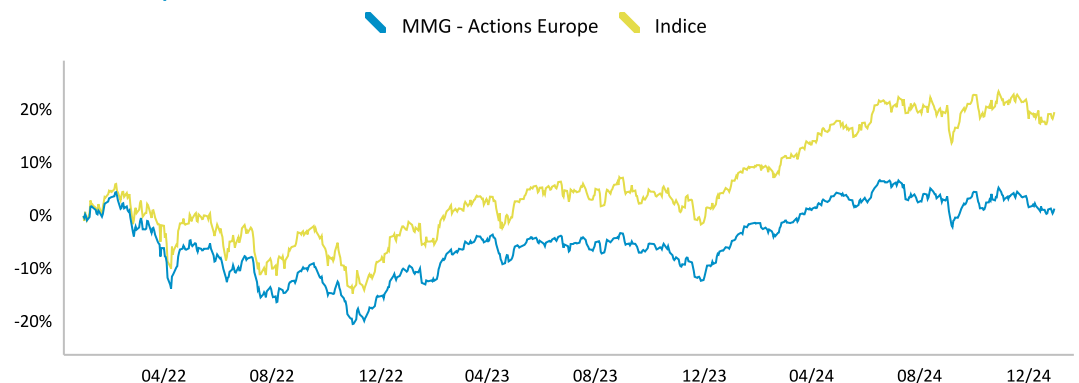
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
MMG - Actions Europe	7,09%	0,58%	-	-	-	5,54%
Indice	13,17%	6,48%	-	-	-	13,38%

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	9,25%	12,37%	-	11,42%
Volatilité du benchmark	10,38%	13,75%	-	13,62%
Tracking-Error	4,17%	4,45%	-	5,61%
Ratio d'information	-1,49	-1,28	-	-1,32
Ratio de Sharpe	-	-0,03	-	0,44

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-3,11%	-4,78%	-	-4,20%
Beta	0,81	0,85	-	0,77
R2	0,84	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*	92,32%
Liquidités et produits monétaires*	5,00%
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	13,94%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,86%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	10,25%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	9,56%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	8,86%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

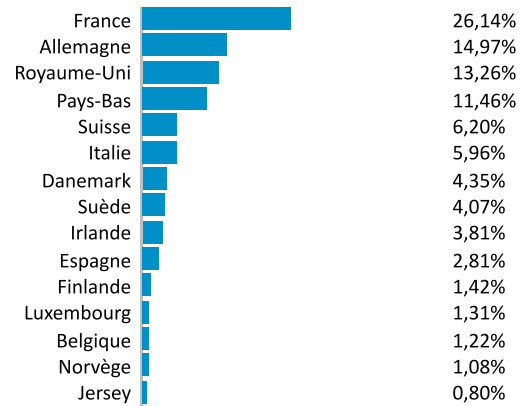
ELEVA EUROPEAN SELECTION	+0,27%	-0,20%	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	+0,12%	-0,12%	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,10%	-0,11%	GLG MICROCAPS-I
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	+0,04%	-0,10%	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC
HANSEATIQUE PART M	+0,03%	-0,07%	QUAERO ARGONAUT BC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement

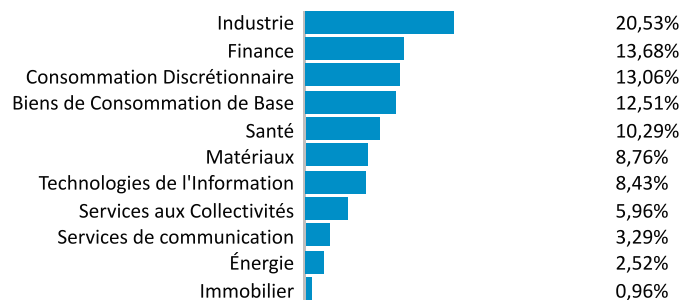
Vente/Allègement

Répartition par pays d'émission



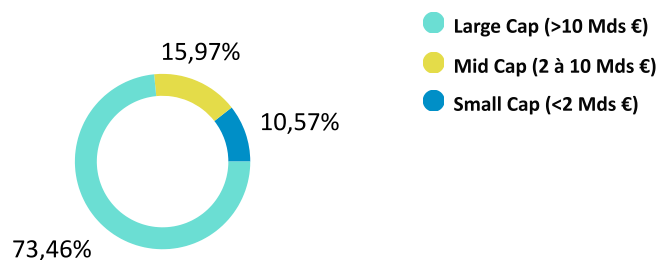
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	23 952 131,82	13,94%
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	22 111 155,00	12,86%
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	17 625 060,00	10,25%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	16 437 412,84	9,56%
LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	15 228 154,00	8,86%
LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	14 417 615,55	8,48%
FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	13 068 117,12	8,39%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	12 130 700,00	7,60%
FR0011672757	GLG MICROCAPS-I	Gay-Lussac Gestion	7 554 033,26	4,40%
FR001400MMA9	DENIM Part M	Monceau Asset Management	7 189 405,00	4,18%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	5 860 624,00	3,41%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	5 286 132,19	3,08%
FR0013432754	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P	Fédéral Finance	4 243 302,00	2,47%
LU0866897233	QUAERO ARGONAUT BC	Quaero Capital	3 504 125,00	2,04%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
Novo Nordisk A/S	Danemark	Biens de Consommation de Base	1.92%
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.83%
SANOFI	France	Santé	1.37%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.29%
Shell PLC	Royaume-Uni	Services aux Collectivités	1.26%
Heidelberg Materials AG	Allemagne	Matériaux	1.14%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	1.11%
UniCredit SpA	Italie	Finance	1.04%
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.