

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 : 1 243,10 €
Actif net du fonds : 171 453 874 €
Actif net de la part : 171 453 874 €

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

Les marchés financiers en décembre ont terminé l'année sur une note mitigée. En Europe, le Stoxx 600 a reculé de -0,5 %, tandis qu'aux Etats-Unis, le S&P 500 a chuté de -2,5 % en dollars américains, compensé par un renforcement de 2,1 % du dollar face à l'euro. En Europe, la volatilité est restée élevée, et les performances des indices nationaux ont varié : le DAX (+1,4 %) et le CAC 40 (+2 %) se sont distingués, alors que le Footsie 100 (-1,4 %) a souffert.

Le Nasdaq a progressé légèrement (+0,5 %), et les marchés asiatiques, notamment le Nikkei (+4,4 %) et le Hang Seng (+3,3 %), ont affiché une performance positive. Le pétrole Brent a augmenté de 2,3 % à 74,6 \$/bbl, soutenu par des prévisions de demande en hausse.

Les taux d'intérêt ont connu des mouvements significatifs, reflétant un environnement d'incertitude économique et politique. Aux États-Unis, les taux longs (10 ans) ont fortement augmenté de 40 points de base, atteignant 4,57 %, tandis que les taux courts (2 ans) ont légèrement progressé de 9 points de base à 4,24 %. Les investisseurs commencent à attribuer une prime de risque face aux anticipations budgétaires sous l'administration Trump.

Les perspectives 2025 restent incertaines, influencées par des facteurs politiques (notamment l'entrée en fonction de Donald Trump), les tensions géopolitiques et les politiques monétaires. Les investisseurs attendent des signes de stabilité économique et des résultats trimestriels pour confirmer les prévisions de croissance.

Sur le mois, la performance du fonds affichait en légère baisse de -0,24% contre -0,49% pour son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Memnon Europe (+0,09%), R-Co Euro (+0,07%) et Magallanes Value (+0,06%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, BDL Convictions (-0,16%) et Comgest Growth (-0,11%).

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	2,53%	-0,24%	-3,23%	2,53%	-2,35%	-	24,31%
● Indice	8,59%	-0,49%	-2,72%	8,59%	13,84%	-	66,15%

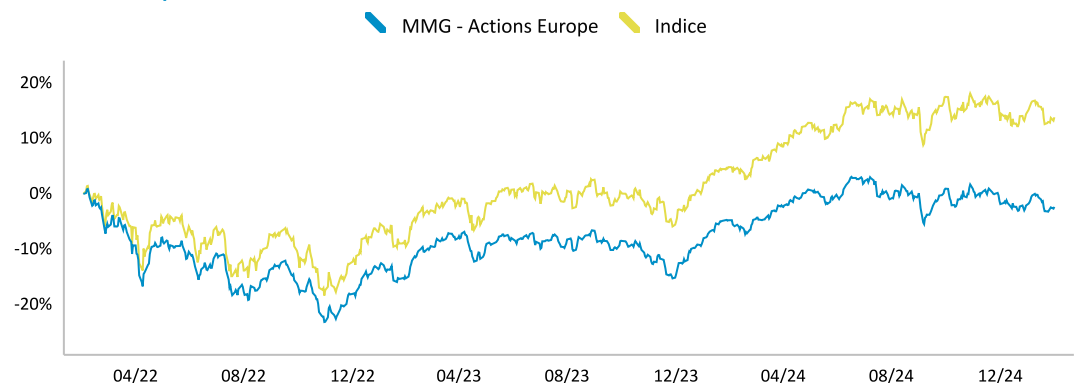
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	2,53%	-0,79%	-	-	-	5,36%
● Indice	8,59%	4,41%	-	-	-	12,95%

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	9,54%	12,36%	-	11,40%
Volatilité du benchmark	10,88%	13,78%	-	13,59%
Tracking-Error	4,10%	4,42%	-	5,55%
Ratio d'information	-1,47	-1,18	-	-1,29
Ratio de Sharpe	-0,13	-0,25	-	0,34

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-4,06%	-4,29%	-	-4,10%
Beta	0,81	0,85	-	0,77
R2	0,86	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*	92,29%
Liquidités et produits monétaires*	4,90%
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	13,90%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,87%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	10,17%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	9,51%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	8,97%

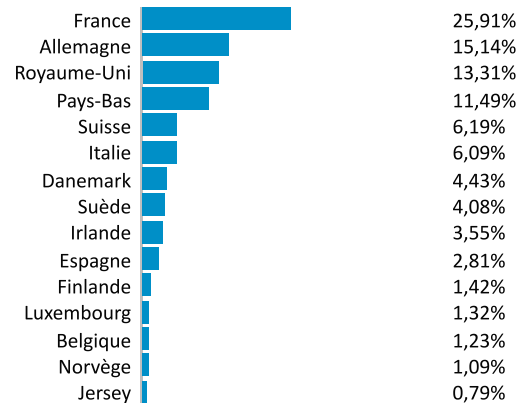
Contribution à la performance (sur 1 mois)

MEMNON EUROPE I2C EUR C.	+0,09%	-0,16%	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC
R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	+0,07%	-0,11%	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA
MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	+0,06%	-0,06%	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC
GLG MICROCAPS-I	+0,04%	-0,02%	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I
DENIM Part M	+0,03%	-0,01%	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P

Principaux mouvements (sur 1 mois)

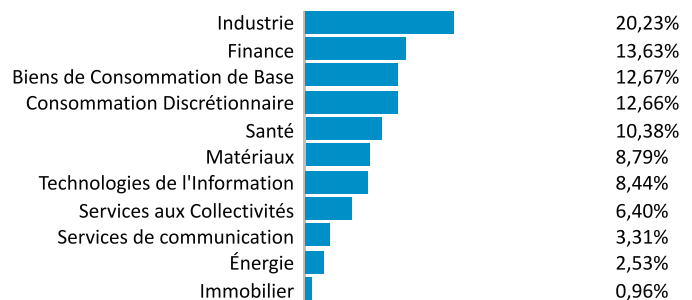
Achat/Renforcement	Vente/Allègement

Répartition par pays d'émission



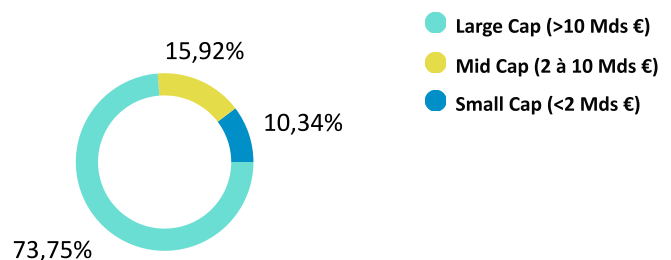
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	23 839 573,38	13,90%
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	22 060 962,00	12,87%
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	17 434 560,00	10,17%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	16 308 754,12	9,51%
LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	15 378 507,00	8,97%
LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	14 135 112,30	8,57%
FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	13 187 992,96	8,24%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	12 184 100,00	7,69%
FR0011672757	GLG MICROCAPS-I	Gay-Lussac Gestion	7 621 015,39	4,44%
FR001400MMA9	DENIM Part M	Monceau Asset Management	7 245 250,00	4,23%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	5 850 936,00	3,41%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	5 300 853,43	3,09%
FR0013432754	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P	Fédéral Finance	4 250 660,00	2,48%
LU0866897233	QUAERO ARGONAUT BC	Quaero Capital	3 531 625,00	2,06%

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	1.82%
SANOFI	France	Santé	1.37%
Shell PLC	Royaume-Uni	Services aux Collectivités	1.35%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.34%
Heidelberg Materials AG	Allemagne	Matériaux	1.15%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	1.15%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	1.11%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Pays-Bas	Santé	1.09%
UniCredit SpA	Italie	Finance	0.99%

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