

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.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 353,81 €
Actif net du fonds : 186 792 798 €
Actif net de la part : 186 792 798 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

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 valeurs européennes poursuivent leur hausse tandis que les valeurs américaines baissent. Le MSCI Europe progresse de +3.6% contre -1.3% pour le S&P 500 et 0.4% pour le MSCI Emergents.

L'économie européenne a été marquée par plusieurs évolutions significatives. La Banque centrale européenne (BCE) a procédé à une nouvelle réduction de ses taux d'intérêt de 25 points de base, les portant à 2,5%. Il s'agit du cinquième abaissement consécutif, reflétant les préoccupations liées à des perspectives de croissance modérées. Les prévisions de croissance du PIB pour 2025 ont été révisées à la baisse, s'établissant désormais à 0,9%, tandis que les anticipations d'inflation pour l'année ont été relevées à 2,3%.

Malgré des données économiques mitigées, notamment en France où l'activité du secteur privé a reculé plus que prévu, les principaux indices ont poursuivi leur rebond. Le CAC 40 a progressé de 2.03% en février, tandis que le MSCI Europe a gagné 3.63% à la même date.

Cependant, des inquiétudes liées aux tensions commerciales ont pesé sur les marchés. L'annonce par le président américain Donald Trump de la mise en place de tarifs douaniers sur les produits mexicains et canadiens a entraîné une volatilité plus forte sur les marchés financiers.

Malgré ces fluctuations, certains secteurs ont bien performé. Les actions du secteur de la défense ont atteint de nouveaux sommets en raison de l'augmentation des budgets militaires des alliés de l'OTAN.

En résumé, en février 2025, l'économie européenne a continué de faire face à des défis liés à la croissance et à l'inflation, tandis que les marchés boursiers ont montré une résilience notable, soutenus par des performances sectorielles variées et des ajustements de politique monétaire.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +2.98% contre +3.63% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Ishares Core Msci Europe (+0.52%), BDL Convictions (+0,46%) et R-Co Convictions (+0,44%) tandis que parmi les plus faibles contributeurs, on retrouve Quaera Argonaut (0.0%).

Au cours du mois, nous avons acheté du Sextant PME à la place du fonds Argonaut.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	8,91%	2,98%	8,64%	8,92%	17,26%	-	35,38%
● Indice	10,33%	3,63%	9,79%	15,70%	33,78%	-	83,32%

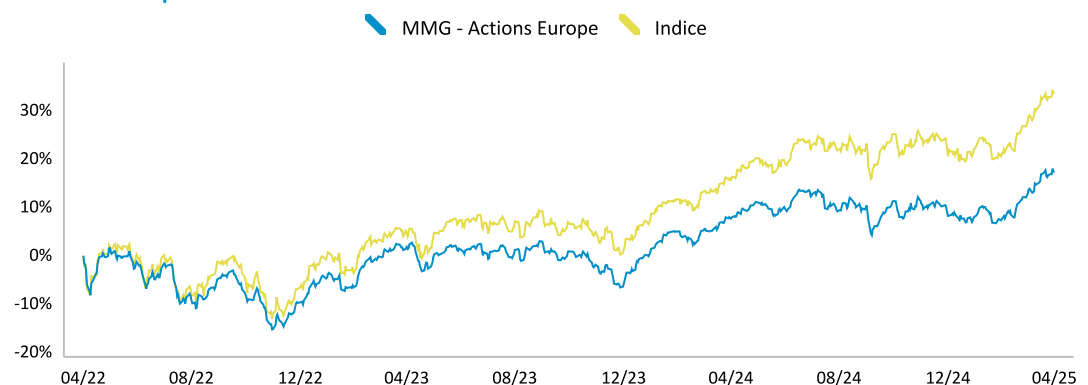
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Europe	8,92%	5,45%	-	-	-	7,24%
● Indice	15,70%	10,19%	-	-	-	15,01%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG - Actions Europe	-	20,67%	-15,25%	12,37%	2,53%
● Indice	-	25,13%	-9,49%	15,83%	8,59%

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	9,49%	12,21%	-	11,31%
Volatilité du benchmark	10,75%	13,75%	-	13,43%
Tracking-Error	4,09%	4,33%	-	5,46%
Ratio d'information	-1,66	-1,09	-	-1,35
Ratio de Sharpe	0,56	0,24	-	0,50

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-3,37%	-2,86%	-	-3,78%
Beta	0,82	0,85	-	0,77
R2	0,86	0,90	-	0,84
Max. drawdown du fonds	-8,29	-16,57	-	-23,82
Max. drawdown du benchmark	-7,07	-15,11	-	-19,52

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	15
Exposition actions*	93,78%
Liquidités et produits monétaires*	-1,50%
Taux transparisation de la poche action*	99,87%

* 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	14,09%
ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	12,82%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	9,98%
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	9,74%
MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	8,91%

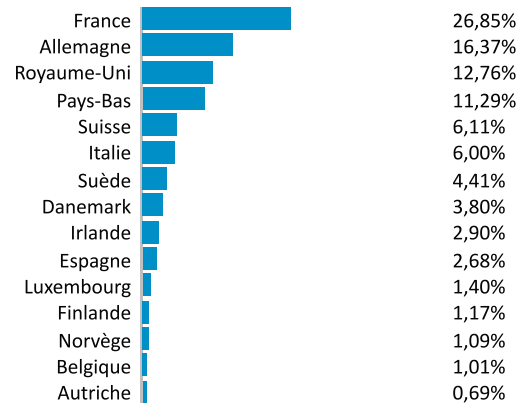
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,52%	0,00%	Liquidité EUR
BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	+0,46%	0,00%	QUAERO ARGONAUT BC
R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	+0,44%	0,00%	SEXTANT PME-I
DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	+0,42%	0,01%	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA
DENIM Part M	+0,27%	0,01%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

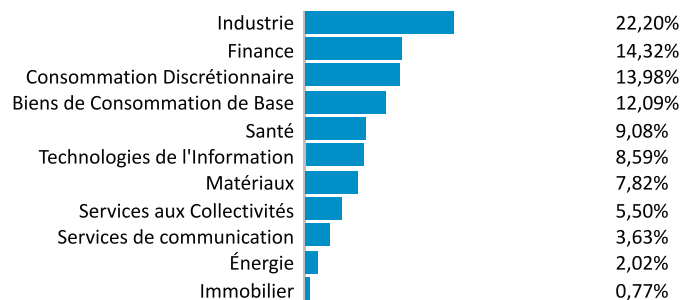
Achat/Reforcement	Vente/Allégement
SEXTANT PME-I	

Répartition par pays d'émission



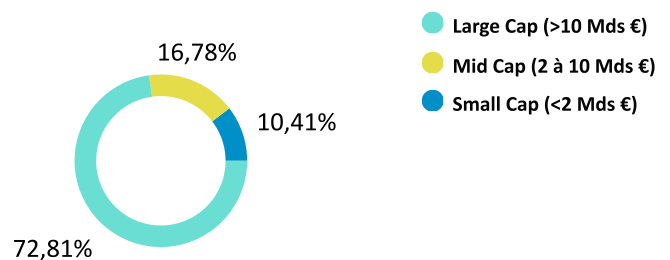
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	26 321 943,30	14,09%
LU1111643042	ELEVA EUROPEAN SELECTION	ELEVA CAPITAL	23 939 883,00	12,82%
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	Comgest	18 638 520,00	9,98%
LU0284395984	DNCA INVEST-VALUE EUROPE-I	DNCA	18 190 072,56	9,74%
LU1878180014	MEMNON EUROPE I2C EUR C.	Zadig AM	16 644 397,00	8,91%
LU1749426927	MAGALLANES VALUE INVESTOR EUROPEAN EQUITY I	Magallanes Value Investors	15 748 164,40	8,57%
FR0014002J14	BDL CONVICTIONS V FCP 3DEC	BDL Capital	14 764 247,68	8,43%
FR0010839555	R-CO CONV EQ VAL EURO-I EUR	Rothschild & Co	13 219 170,00	7,90%
FR001400MMA9	DENIM Part M	Monceau Asset Management	8 291 340,00	4,44%
FR0011672757	GLG MICROCAPS-I	Gay-Lussac Gestion	7 857 419,82	4,21%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6 568 688,00	3,52%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	5 327 788,33	2,85%
FR0013432754	AIS VENN COLLECTIVE ALPHA EUR P	Fédéral Finance	4 653 935,00	2,49%
FR0011171412	SEXTANT PME-I	Amiral Gestion	3 595 253,51	1,92%
LU0866897233	QUAERO ARGONAUT BC	Quaero Capital	3 581 750,00	1,92%

Principales positions par transparisation

Société	Pays	Secteur	Poids
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	1.77%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Industrie	1.51%
Novo Nordisk A/S	Danemark	Biens de Consommation de Base	1.42%
Shell PLC	Royaume-Uni	Services aux Collectivités	1.36%
SANOFI	France	Santé	1.34%
Commerzbank AG	Allemagne	Finance	1.20%
SIEMENS AG-REG	Allemagne	Industrie	1.10%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	1.08%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	1.04%
Heidelberg Materials AG	Allemagne	Matériaux	1.04%

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