

La gestion du compartiment Monceau MONCEAU MULTI GESTION ACTIONS INTERNATIONALES consiste principalement en une sélection d'Organismes de Placement Collectifs (OPC) investis en actions internationales. 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 World Dividendes Nets Réinvestis, libellé en euros.

DISTINCTION MONCEAU AM



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 298,17 €
Actif net du fonds : 55 519 200 €
Actif net de la part : 55 519 200 €

Profil de risque - SRI



Codes

ISIN : FR0013532413

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 World Net Return (Euros)

Cours de souscription/rachat : Inconnu
Limite horaire de souscription/rachat : 10h
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 août, les marchés actions ont continué leur hausse en dépit de la forte baisse des marchés japonais. En effet, dans un marché peu liquide, les anticipations de remontée des taux de la Banque Centrale japonaise ont créé un débouclage rapide des positions de « carry-trade » sur le Yen provoquant une forte baisse des marchés japonais (-10% environ sur une journée) et de l'ensemble des places mondiales en répercussion.

Aux États-Unis, les investisseurs anticipent 4 baisses de taux d'ici la fin de l'année avec des pas de 50pb. La BCE a passé son tour lors du dernier comité mais les investisseurs continuent à anticiper une baisse des taux en zone Euro.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans sont relativement stables à 3.9% ainsi qu'en Allemagne à 2.3%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 70pb.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de +0.34% (en Euro) et l'Europe de +1.6% tandis que les marchés émergents enregistraient une baisse -0.7%.

Par ailleurs, en Europe, c'est les « Small/Mid Cap » qui ont enregistré la plus forte baisse (-0.3%) tandis que les valeurs dites de qualité ont enregistré une hausse de +2.9%. Aux États-Unis, on retrouve la sous-performance des small-caps (-1.5%) à l'instar du marché européen et la bonne tenue des autres styles de gestion (performances entre 2.2% et 5.2%).

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +0.22% contre +0.34% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Global Sustainable Equity (+0,35%), Constance Be World (+0.09%) et Via Smart-Equity World (+0.08%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, Ossiam Shiller Brly Cape (-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
● MMGM - Actions Internationales	11,27%	0,22%	3,23%	16,14%	9,52%	-	29,82%
● Indice	16,48%	0,34%	4,53%	22,01%	30,28%	-	78,26%

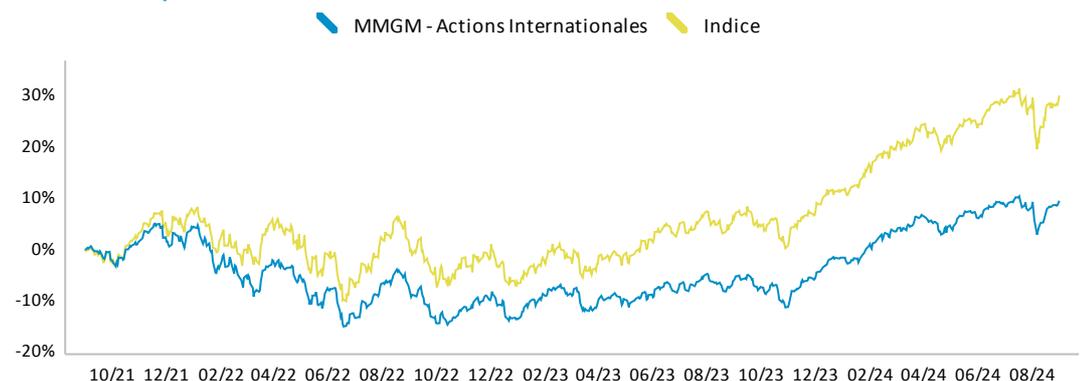
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Actions Internationales	16,14%	3,08%	-	-	-	7,04%
● Indice	22,01%	9,22%	-	-	-	16,26%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
● MMGM - Actions Internationales	-	-	20,03%	-17,18%	13,88%
● Indice	-	-	31,07%	-12,78%	19,60%

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	9,37%	11,28%	-	10,65%
Volatilité du benchmark	10,69%	13,40%	-	13,15%
Tracking-Error	3,82%	5,42%	-	6,01%
Ratio d'information	-1,60	-1,12	-	-1,47
Ratio de Sharpe	1,64	0,20	-	0,61

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,89%	-3,67%	-	-4,08%
Beta	0,81	0,77	-	0,72
R2	0,87	0,84	-	0,80
Max. drawdown du fonds	-6,75	-19,10	-	-19,10
Max. drawdown du benchmark	-9,05	-16,85	-	-16,85

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE
Profil

Nombre d'investissements	15
Exposition actions*	89,40%
Liquidités et produits monétaires*	6,62%
Taux transposition de la poche action*	100,00%

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

Principales positions (% de l'actif net)

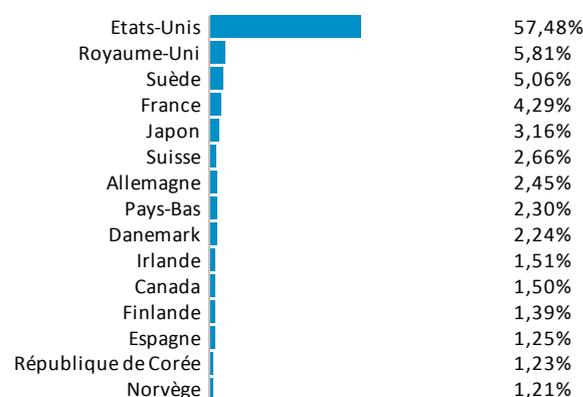
ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	19,65%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	9,11%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	8,76%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	8,11%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	7,54%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

GLBL SUST EQ-I/A EUR	+0,14%	-0,12%	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,09%	-0,07%	ISHARES CORE MSCI WORLD
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,08%	-0,06%	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD
SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	+0,07%	-0,04%	BNP P S&P 500 UCITS ETF
VARENNE GLOBAL-IEURACC	+0,07%	-0,04%	GEMEQUITY-I

Principaux mouvements (sur 1 mois)

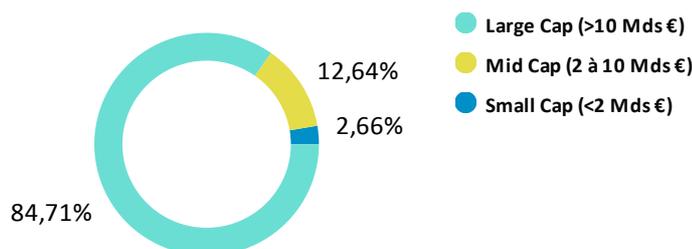
Achat/Reforcement	Vente/Allègement

Répartition par pays d'émission


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

Répartition par secteur


Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par taille de capitalisation


Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués