

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 : 1 312,00 €
Actif net du fonds : 56 110 501 €
Actif net de la part : 56 110 501 €

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 : 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 septembre, les marchés actions ont été disparates en performance selon les zones. Aux États-Unis, la banque centrale a baissé ses taux d'intérêt de 50pb tandis qu'en Europe, la BCE les baissait de 25 pb. Les investisseurs anticipent encore une détente des taux dans les prochains mois. Les chiffres de l'économie américaine semblent marquer le pas avec notamment un retournement du marché de l'emploi au cours des derniers mois.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistrent une baisse sur le mois à 3.78% ainsi qu'en Allemagne à 2.12%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 70/80 pb.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de 1% (en Euro) tandis que l'Europe baissait de -0.44% et les marchés émergents enregistraient une hausse 5.9%.

Par ailleurs, en Europe, c'est les « Small/Mid Cap » qui ont enregistré la plus forte baisse (+0.4%) tandis que les valeurs dites de qualité ont enregistré une baisse de -1.9%. Aux Etats-Unis, le paysage est totalement différent. C'est les « Small/Mid Cap » qui enregistrent la moins forte hausse (+0.7%) tandis que ce sont les valeurs de croissance qui enregistrent la plus forte hausse (+2.8%).

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +1.07% contre +1% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : iShares MSCI World (+0,26%), Sextant Quality (+0.17%) et GemEquity (+0.15%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, Hanséatique (-0.08%).

Au cours du mois, aucun arbitrage n'a été réalisée.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	12,45%	1,07%	1,48%	19,39%	13,14%	-	31,20%
● Indice	17,64%	1,00%	2,14%	25,63%	34,78%	-	80,03%

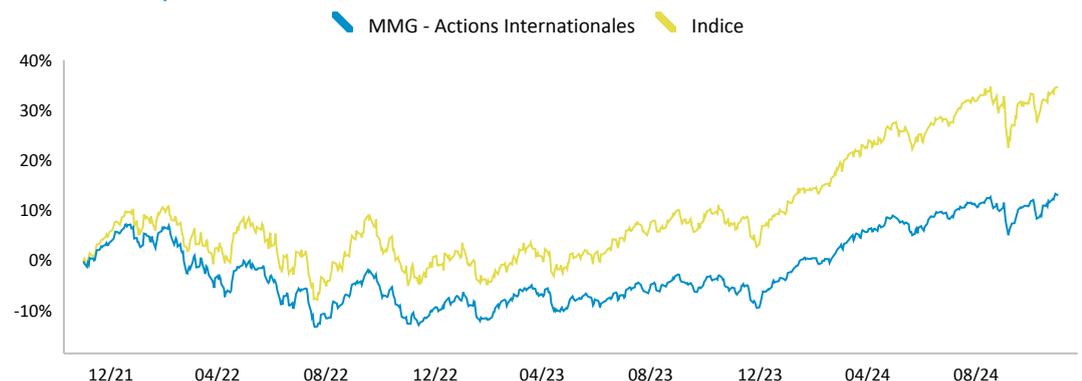
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	19,39%	4,20%	-	-	-	7,18%
● Indice	25,63%	10,46%	-	-	-	16,20%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
● MMG - 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	9,63%	11,49%	-	10,74%
Volatilité du benchmark	11,52%	13,74%	-	13,31%
Tracking-Error	4,20%	5,49%	-	6,01%
Ratio d'information	-1,49	-1,14	-	-1,44
Ratio de Sharpe	1,96	0,29	-	0,62

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,21%	-3,39%	-	-3,90%
Beta	0,78	0,77	-	0,72
R2	0,88	0,85	-	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*	89,43%
Liquidités et produits monétaires*	6,55%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%

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

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	19,71%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,23%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	8,76%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	8,00%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	7,46%

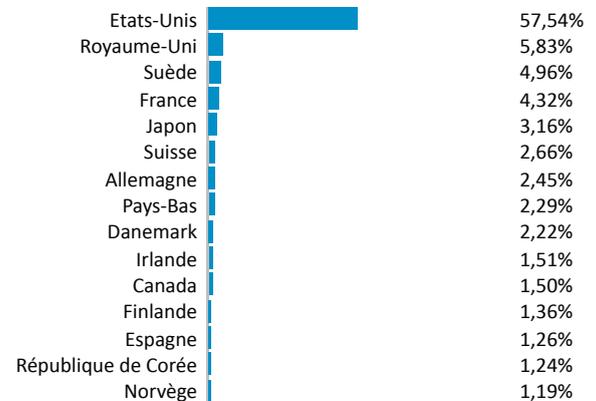
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,26%	-0,08%	HANSEATIQUE PART M
SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	+0,17%	-0,01%	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD
GEMEQUITY-I	+0,15%	0,00%	Liquidité EUR
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,13%	0,01%	GLBL SUST EQ-I/A EUR
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,10%	0,01%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement

Répartition par pays d'émission



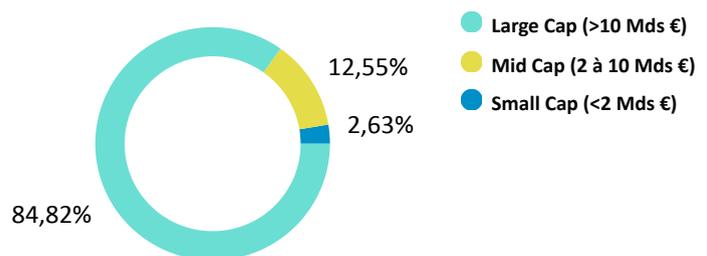
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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
IE00B4L5Y983	ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	11 056 621,20	19,71%
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	5 181 437,44	9,23%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 028 090,88	8,76%
LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	4 912 500,00	8,00%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	4 188 284,10	7,46%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	3 777 988,50	6,73%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	3 005 744,00	5,36%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	2 888 903,36	5,15%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 613 795,00	4,66%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 604 132,40	4,64%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 526 275,06	4,26%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 392 779,60	4,02%
DE000A0D8QZ7	ISHARES STOXXEURSMALL200 DE	BlackRock Asset Management Deu	2 249 190,00	4,01%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	2 200 433,80	3,92%
FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	2 157 202,50	3,84%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.71%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.50%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.25%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.17%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	1.81%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.09%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	0.99%
Adobe Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.88%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.85%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	0.74%

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