

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 : 1 315,77 €  
Actif net du fonds : 56 271 928 €  
Actif net de la part : 56 271 928 €

#### 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 octobre, les marchés actions ont été disparates en performance selon les zones. Les marchés ont été dans l'attente des résultats des élections américaines. Les résultats attendus sont très serrés entre Donald Trump et Kamala Harris. Après des baisses de la part de la BCE et de la Fed au cours du mois passé (50pb pour la Fed et 25 pb pour la BCE), les investisseurs anticipent encore des déteintes des taux dans les prochains mois face au ralentissement économique notamment aux Etats-Unis tandis que l'inflation revient doucement vers les 2%.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistrent une hausse sur le mois à 4.28% contre 3.78% le mois dernier tandis qu'en Allemagne, les taux allemands se tendent également à 2.39% contre 2.12%.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de 0.76% (en Euro) tandis que l'Europe baissait de -3.26% et les marchés émergents enregistraient une baisse de 1.77%.

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 +0.29% contre +0.76% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Ossiam Shiller (+0,29%), Ishares Core MSCI World (+0.24%) et Constance BE World (+0.11%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, Hanséatique (-0.18%).

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	12,78%	0,29%	1,58%	24,13%	9,47%	-	31,58%
● Indice	18,54%	0,76%	2,11%	30,15%	28,34%	-	81,40%

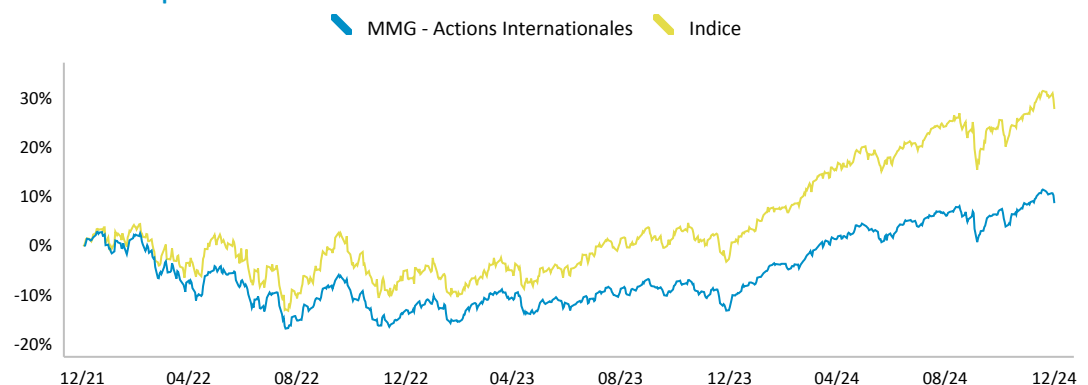
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	24,13%	3,06%	-	-	-	7,10%
● Indice	30,15%	8,67%	-	-	-	16,04%

#### 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	9,02%	11,49%	-	10,70%
Volatilité du benchmark	11,01%	13,79%	-	13,27%
Tracking-Error	4,02%	5,51%	-	5,97%
Ratio d'information	-1,50	-1,02	-	-1,44
Ratio de Sharpe	2,66	0,19	-	0,61

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	1,15%	-3,36%	-	-3,90%
Beta	0,77	0,77	-	0,72
R2	0,87	0,85	-	0,81
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*	89,59%
Liquidités et produits monétaires*	5,82%
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	19,89%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,52%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	9,02%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	7,97%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	7,32%

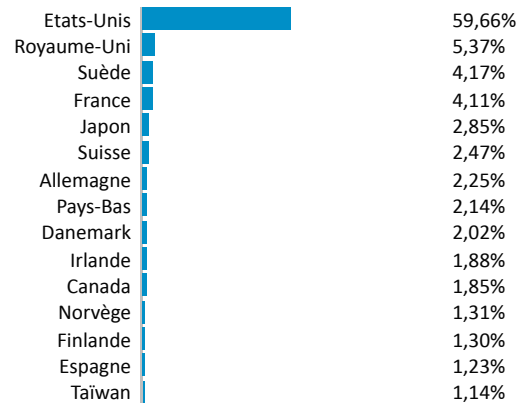
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	+0,29%	-0,18%	HANSEATIQUE PART M
ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,24%	-0,13%	ISHARES STOXXEURSMALL200 DE
BNP P S&P 500 UCITS ETF	+0,11%	-0,12%	GLBL SUST EQ-I/A EUR
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,11%	-0,09%	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR
PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	+0,09%	-0,06%	GEMEQUITY-I

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

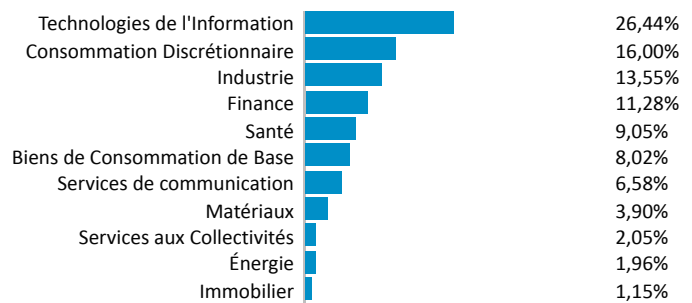
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

#### Répartition par pays d'émission



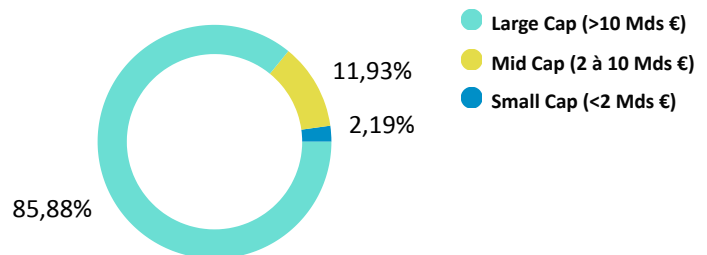
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### 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	11 191 508,40	19,89%
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	5 356 165,12	9,52%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 076 000,00	9,02%
LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	4 880 997,12	7,97%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	4 116 828,69	7,32%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	3 831 084,00	6,81%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	2 903 376,00	5,16%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	2 862 824,04	5,09%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 609 727,80	4,64%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 563 770,00	4,56%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 525 184,01	4,27%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 400 160,95	4,12%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	2 204 176,59	3,92%
DE000A0D8QZ7	ISHARES STOXXEURSMALL200 DE	BlackRock Asset Management Deu	2 154 720,00	3,83%
FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	2 125 167,50	3,78%

**Principales positions par transparence**

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.72%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.53%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.36%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.22%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	1.61%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.13%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.01%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.81%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	0.80%
Eli Lilly and Co	Etats-Unis	Santé	0.67%

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