

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** : 1 384,15 €  
**Actif net du fonds** : 59 196 048 €  
**Actif net de la part** : 59 196 048 €

#### 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 novembre, les marchés actions ont été disparates en performance selon les zones. Les marchés américains ont été haussiers sur le mois avec une hausse de 5.87% tandis que le MSCI Europe était en hausse de 1.06%. C'est la victoire large de Donald Trump qui explique cette surperformance des Etats-Unis au cours du mois. C'est l'ensemble des secteurs américains qui enregistrent une hausse au cours du mois.

La politique que devrait mener Donald Trump est jugée positive sur l'économie américaine bien que la baisse des taux anticipée par les marchés soit beaucoup plus faible aujourd'hui. Les investisseurs n'anticipent plus qu'environ 3 baisses de taux à la fin 2025 pour les Etats-Unis contre 6 environ pour la BCE. En conséquence, le dollar s'est largement apprécié au cours du mois de 2.9% contre euro.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistrent une baisse sur le mois à 4.16% contre 4.28% le mois dernier tandis qu'en Allemagne, les taux allemands se détendent également à 2.08 contre 2.39%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 73 pb.

Finalement, les actions mondiales ont enregistré une hausse de 7.5% (en Euro) tandis que l'Europe progressait de +1.06% et les marchés émergents enregistraient une baisse de 0.9%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +5.2% contre +7.5% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Ishares Core MSCI World (+1.32%), Constance Be World (+0.84%) et Ossiam Shiller (+0.77%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, Gemequity (-0.04%).

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	18,64%	5,20%	6,62%	23,31%	14,98%	-	38,42%
● Indice	27,44%	7,50%	9,40%	32,05%	37,20%	-	95,02%

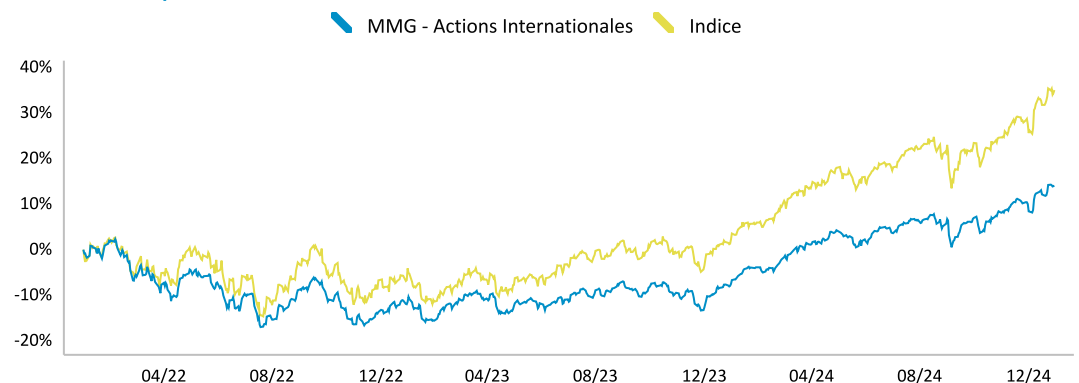
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	23,31%	4,76%	-	-	-	8,29%
● Indice	32,05%	11,12%	-	-	-	17,77%

#### 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	9,06%	11,54%	-	10,77%
Volatilité du benchmark	11,34%	13,93%	-	13,35%
Tracking-Error	4,03%	5,55%	-	5,93%
Ratio d'information	-2,33	-1,09	-	-1,54
Ratio de Sharpe	-	0,34	-	0,72

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,34%	-3,52%	-	-3,91%
Beta	0,76	0,76	-	0,73
R2	0,90	0,85	-	0,81
Max. drawdown du fonds	-6,75	-18,86	-	-19,10
Max. drawdown du benchmark	-9,05	-16,85	-	-16,85

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

#### Profil

Nombre d'investissements	15
Exposition actions*	89,93%
Liquidités et produits monétaires*	5,48%
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	20,31%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,54%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	9,30%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	8,23%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	7,26%

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

ISHARES CORE MSCI WORLD	+1,32%	-0,04%	GEMEQUITY-I
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,84%	-0,04%	ISHARES STOXXEURSMALL200 DE
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	+0,77%	0,00%	Liquidité EUR
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	+0,68%	0,01%	MONCEAU MARCHÉ MONETAIRE
PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	+0,53%	0,04%	VARENNE GLOBAL-IEURACC

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Reforcement	Vente/Allègement

#### Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	60,34%
Royaume-Uni	5,32%
France	4,04%
Suède	4,03%
Japon	2,87%
Suisse	2,47%
Allemagne	2,20%
Pays-Bas	2,13%
Danemark	1,96%
Irlande	1,89%
Canada	1,87%
Norvège	1,25%
Finlande	1,25%
Espagne	1,20%
Taiwan	1,10%

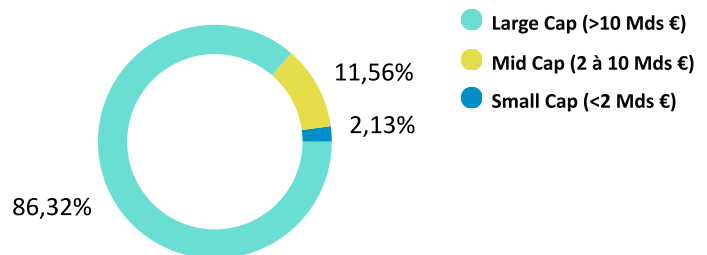
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### Répartition par secteur

Technologies de l'Information	26,58%
Consommation Discrétionnaire	15,90%
Industrie	13,43%
Finance	11,36%
Santé	9,10%
Biens de Consommation de Base	7,98%
Services de communication	6,65%
Matériaux	3,86%
Services aux Collectivités	2,03%
Énergie	1,95%
Immobilier	1,16%

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	12 021 133,50	20,31%
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	5 648 295,04	9,54%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 505 750,00	9,30%
LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	5 143 837,44	8,23%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	4 294 747,08	7,26%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	4 127 854,50	6,97%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	2 974 184,64	5,02%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	2 930 312,00	4,95%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 661 278,64	4,48%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 652 030,00	4,37%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 589 811,50	4,26%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 406 190,05	4,06%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	2 380 498,96	4,02%
DE000A0D8QZ7	ISHARES STOXXEURSMALL200 DE	BlackRock Asset Management Deu	2 170 130,00	3,67%
FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	2 096 895,00	3,54%

**Principales positions par transparence**

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.75%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.59%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.39%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.26%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	1.63%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.14%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.04%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.83%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	0.81%
Eli Lilly and Co	Etats-Unis	Santé	0.67%

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