

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 : 1 425,99 €  
Actif net du fonds : 60 985 630 €  
Actif net de la part : 60 985 630 €

#### 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

Le début d'année enregistre une forte hausse pour les valeurs européennes notamment. Le MSCI Europe progresse de +6.47% contre 2.78% pour le S&P 500 et 1.4% pour le MSCI Emergents.

Au cours du mois, les taux d'intérêt n'ont pas connu de mouvements significatifs. Aux États-Unis, les taux longs (10 ans) ont fortement baissé de 3 points de base, atteignant 4,54 %, tandis que les taux allemands se tendaient de 9 pb à 2.46%.

La BCE a baissé ses taux d'intérêts face à une croissance toujours faible de la zone Euro et une inflation qui se stabilise autour de 3%. En ramenant ses taux de 3% à 2.75%, elle semble confirmer les anticipations des investisseurs d'une poursuite du mouvement et de la validité de la cible d'ici à fin 2025, à savoir, des taux à 2% pour la zone Euro.

La Fed, quant à elle, à passer son tour et a refusé de baisser son taux directeur maintenu donc à 4.50% et cela en dépit des pressions mises en place par l'administration Trump.

Donald Trump est de nouveau président des Etats-Unis depuis le 20 janvier conduisant à un certain attentisme des investisseurs outre-Atlantique et à des prises de bénéfices sur les valeurs technologiques.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +4.04% contre +3.13% pour son indice de référence.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Ishares Core MSCI (+0.78%), Constance Be World (+0,56 %), OSSIAM Shiller (+0,42%), Nordea (+0,41%).

Au cours du mois, la ligne de Ishares StoxxSmall a été intégralement vendue en faveur d'un renforcement dans les fonds Norde et GBLB Sust Equity.

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	4,04%	4,04%	8,38%	19,75%	23,10%	-	42,60%
● Indice	3,13%	3,13%	10,13%	26,86%	41,75%	-	99,79%

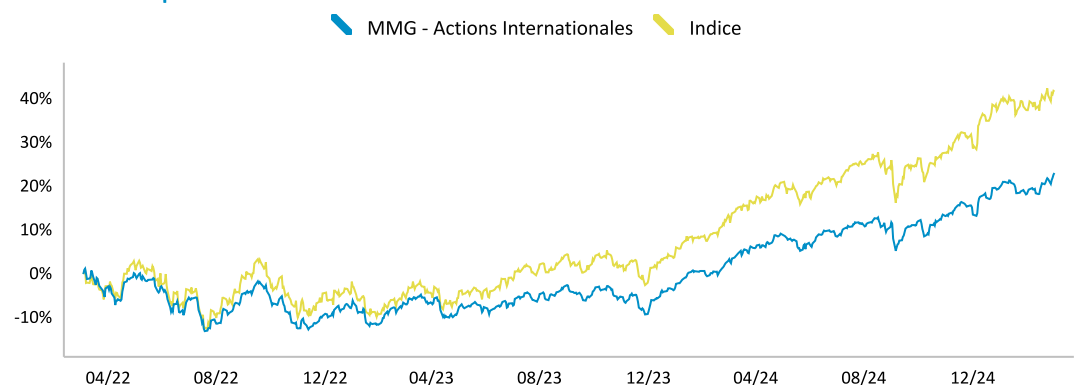
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	19,75%	7,17%	-	-	-	8,70%
● Indice	26,86%	12,33%	-	-	-	17,67%

#### Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG - Actions Internationales	-	20,03%	-17,18%	13,88%	17,48%
● Indice	-	31,07%	-12,78%	19,60%	26,60%

#### 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	9,24%	11,27%	-	10,68%
Volatilité du benchmark	11,52%	13,63%	-	13,18%
Tracking-Error	3,98%	5,34%	-	5,86%
Ratio d'information	-1,79	-0,97	-	-1,47
Ratio de Sharpe	1,74	0,42	-	0,67

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,13%	-1,89%	-	-3,53%
Beta	0,76	0,77	-	0,73
R2	0,90	0,86	-	0,81
Max. drawdown du fonds	-6,75	-14,10	-	-19,10
Max. drawdown du benchmark	-9,05	-15,11	-	-16,85

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

#### Profil

Nombre d'investissements	14
Exposition actions*	89,27%
Liquidités et produits monétaires*	4,90%
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	20,35%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	10,00%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	9,27%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	8,16%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	7,93%

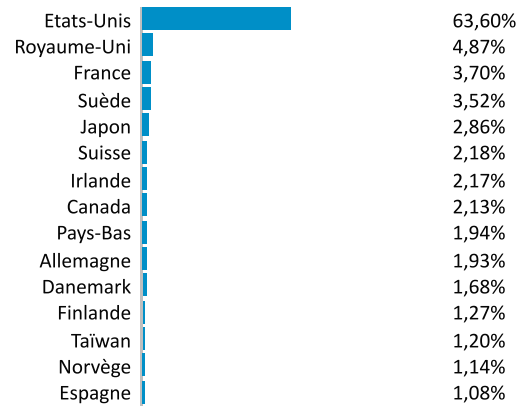
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,78%	0,00%	Liquidité EUR
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,56%	0,00%	ISHARES STOXXEURSMALL200 DE
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	+0,42%	0,01%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	+0,41%	0,02%	GEMEQUITY-I
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	+0,38%	0,15%	BNP P S&P 500 UCITS ETF

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

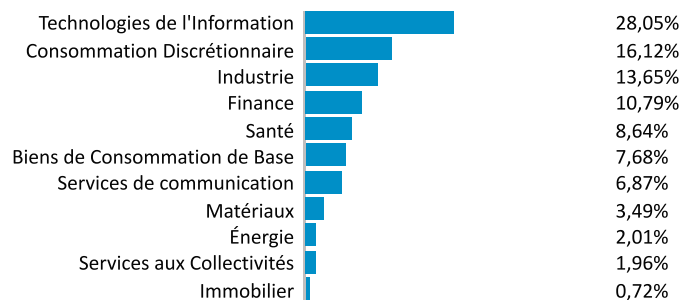
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	ISHARES STOXXEURSMALL200 DE
GLBL SUST EQ-I/A EUR	

#### Répartition par pays d'émission



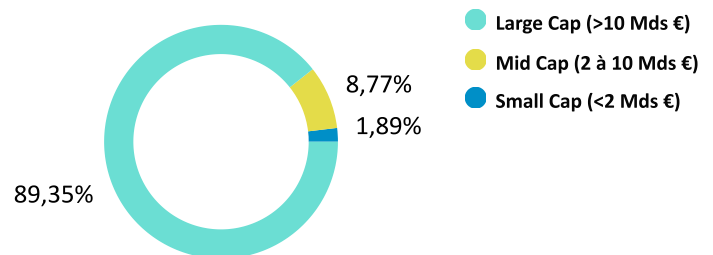
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### 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	12 408 246,00	20,35%
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	6 096 332,16	10,00%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 652 750,00	9,27%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	5 026 027,52	8,16%
LU2487681855	IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	4 976 214,95	7,93%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	4 207 982,87	6,90%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	4 205 317,50	6,90%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	3 133 325,60	5,14%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	3 076 752,00	5,05%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 784 833,35	4,57%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 696 048,94	4,37%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 664 225,00	4,25%
FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	2 145 592,50	3,52%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 096 837,93	3,44%

**Principales positions par transparensation**

Société	Pays	Secteur	Poids
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.88%
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.83%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.57%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.46%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	1.88%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.11%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.02%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	0.97%
Mastercard Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.89%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.86%

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