

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.

### CARACTÉRISTIQUES

#### Chiffres Clés

**Valeur liquidative** : 1 378,49 €  
**Actif net du fonds** : 58 973 436 €  
**Actif net de la part** : 58 973 436 €

#### 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

Au mois de juillet, les marchés ont été portés par plusieurs accords commerciaux signés entre les États-Unis et leurs partenaires (UE, Japon, Vietnam, Indonésie), profitant principalement aux actions américaines (+2,7 % pour le S&P 500). En Europe, la performance reste plus modeste (+1,7 % pour le Stoxx 600), pénalisée par la baisse de l'euro (-2 % face au dollar) et la faiblesse de certains secteurs exposés au risque USD, comme les médias (-6,3 %). Le Footsie 100 (indice actions anglais) a réalisé la meilleure progression (+4,3%) porté par l'entrée en vigueur le 30 juin de l'accord tarifaire signé début mai et les belles publications (BAT, Reckitt, Standard Chartered, Coca-Cola Europacific).

Le style Value a continué de surperformer le style Croissance (+2,9 % vs +0,1 %), tandis que les secteurs cycliques, notamment les banques (+6,5 %) et l'énergie (+4,9 %), ont largement tiré les indices européens. Le Small CAC s'est envolé (+18,4 %), boosté par la performance exceptionnelle d'Abivax (+800 %).

Aux États-Unis, les taux longs se sont légèrement tendus (10 ans à 4,32 %), mais les anticipations d'une baisse des taux de la Fed à l'automne restent d'actualité. En Europe, les rendements souverains poursuivent leur hausse, soutenus par les perspectives de relance budgétaire en Allemagne. Le Brent grimpe de +7 % à 72,5 \$, porté par la demande estivale et les tensions géopolitiques.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Internationales a enregistré une performance de +2,60 % en juillet contre +3,88 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Ishares Core Msci World et Constance BE world, tandis que la plus mauvaise provenait du fonds Varenne Global.

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	0,57%	2,60%	8,58%	6,42%	24,68%	-	37,85%
● Indice	0,32%	3,88%	11,15%	9,40%	38,44%	-	94,35%

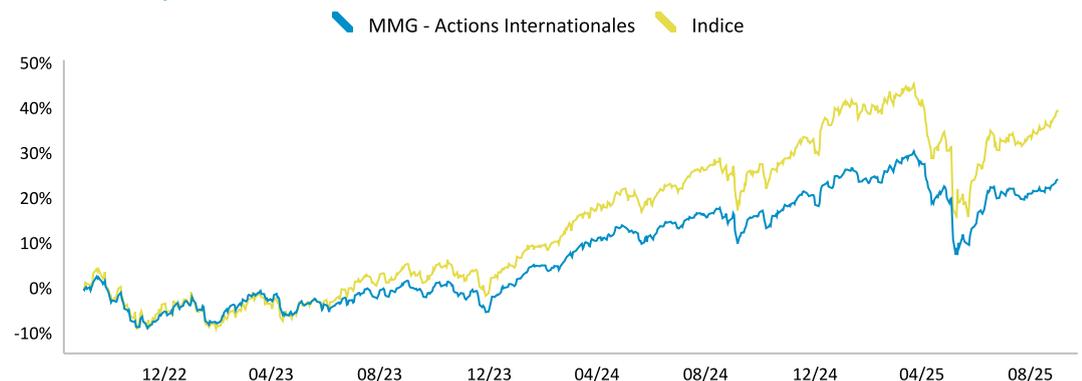
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	6,42%	7,63%	-	-	-	6,99%
● Indice	9,40%	11,45%	-	-	-	15,01%

#### 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	13,81%	11,42%	-	11,40%
Volatilité du benchmark	17,60%	14,21%	-	14,20%
Tracking-Error	5,83%	5,23%	-	6,01%
Ratio d'information	-0,51	-0,73	-	-1,28
Ratio de Sharpe	0,26	0,41	-	0,47

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,94%	-0,95%	-	-3,52%
Beta	0,76	0,76	-	0,73
R2	0,92	0,88	-	0,83
Max. drawdown du fonds	-17,62	-17,62	-	-19,10
Max. drawdown du benchmark	-20,29	-20,29	-	-20,29

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

#### Profil

Nombre d'investissements	16
Exposition actions*	91,50%
Liquidités et produits monétaires*	0,54%
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)

CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	10,88%
ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	9,74%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	8,67%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	8,04%
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	7,69%

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

ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,43%	-0,05%	VARENNE GLOBAL-IEURACC
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,36%	0,00%	Liquidité EUR
PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	+0,33%	+0,01%	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	+0,27%	+0,02%	HANSEATIQUE PART M
GLBL SUST EQ-I/A EUR	+0,26%	+0,02%	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement

#### Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	63,42%
Royaume-Uni	4,18%
France	3,53%
Suède	3,46%
Japon	3,40%
Canada	2,52%
Allemagne	2,24%
Suisse	1,95%
Pays-Bas	1,84%
Irlande	1,63%
Finlande	1,52%
Taiwan	1,46%
Espagne	1,31%
Danemark	1,23%
Iles Caïmanes	0,90%

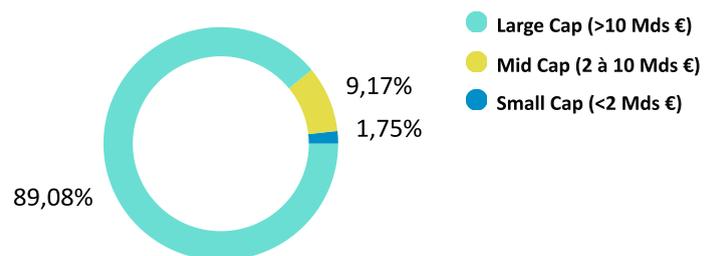
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### Répartition par secteur

Technologies de l'Information	28,59%
Consommation Discrétionnaire	14,42%
Industrie	14,02%
Finance	11,90%
Santé	9,01%
Services de communication	7,12%
Biens de Consommation de Base	6,45%
Matériaux	3,62%
Services aux Collectivités	2,57%
Énergie	1,75%
Immobilier	0,54%

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
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	6 418 920,96	10,88%
IE00B4LSY983	ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	5 742 953,00	9,74%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 189 191,68	8,67%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	5 112 000,00	8,04%
LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	4 889 880,00	7,69%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	4 739 510,86	7,24%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	4 070 655,00	6,90%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3 782 349,12	6,41%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	3 318 672,00	5,63%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	3 062 702,04	5,19%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 850 975,00	4,83%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 828 804,30	4,66%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 750 610,00	4,19%
FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	2 275 237,50	3,86%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	1 906 221,45	3,23%
LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	1 478 598,00	2,51%

**Principales positions par transparensation**

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	3.20%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.45%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.82%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.63%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.37%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	1.21%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.19%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.03%
Adobe Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.00%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.85%

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