

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 : 1 381,89 €
Actif net du fonds : 59 118 696 €
Actif net de la part : 59 118 696 €

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 IS
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 IS, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois d'août, les marchés ont légèrement progressé grâce à l'accord commercial UE-US et aux anticipations de baisse de taux de la Fed, malgré un mauvais rapport sur l'emploi au US et le discours prudent de Jérôme Powell à Jackson Hole.

Les actions américaines ont gagné +1,9 % (S&P 500 en USD, -0,5 % en EUR avec l'effet change), freinées en fin de mois par les résultats décevants de NVIDIA. En Europe, la performance est restée modeste (+0,7 % pour le Stoxx 600), avec de fortes disparités : Espagne (+3,7 %), Italie (+2,9 %), Suisse (+3,0 %) en tête, tandis que la France a reculé (CAC 40 -0,9 %) sous le poids du risque politique. En Asie, les indices chinois se sont envolés (+10,3 % CSI 300 et + 1,2% Hang Seng) grâce à la pause tarifaire sino-américaine, aux mesures de relance gouvernementales et au soutien de la tech américaine.

Le style Value a continué de surperformer la Croissance (+1,8 % vs +0,1 %), les secteurs défensifs et cycliques en reprise (Autos +4,8 %, Basic Resources +4,3 %, Food & Bev +3,9 %) compensant la faiblesse persistante de la Technology (-3,6 %) et des Médias (-3,9 %).

Les taux longs américains se sont détendus (10 ans à 4,23 % : -15 pb) grâce aux anticipations de baisse de la Fed, tandis qu'en Europe, le Bund est resté stable (2,72 %), mais les spreads OAT-Bund (écart 10 ans Français et 10 ans Allemand) se sont écartés (+13 pb) avec l'annonce surprise de vote de confiance de François Bayrou.

Le Brent a reculé (-6 % à 64 \$) sous l'effet de la hausse de production annoncée par l'OPEP+, alors que l'or a repris son rôle de valeur refuge (+6 %).

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Internationales a enregistré une performance de +0,25 % en août contre +0,33 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds VIA Smart-Equit Worl-Eur et Hanseatique Part M, tandis que la plus mauvaise provenait du fonds Constance BE world.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	0,82%	0,25%	2,70%	6,45%	27,35%	-	38,19%
● Indice	0,65%	0,33%	5,15%	9,39%	42,95%	-	95,00%

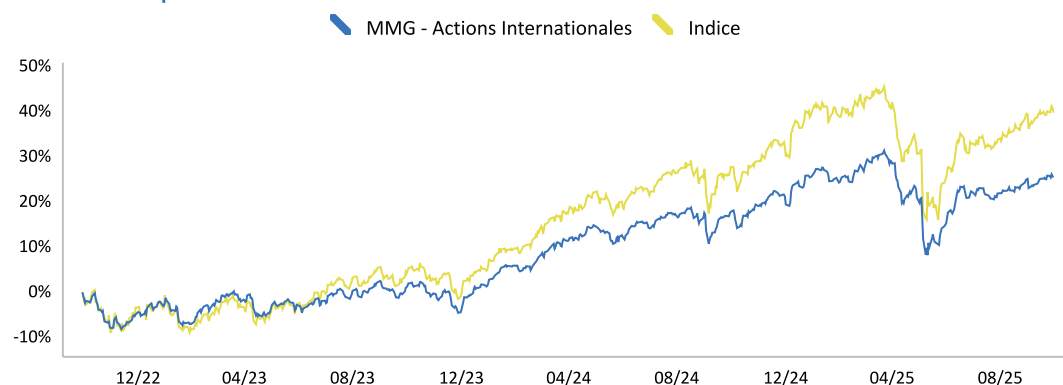
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	6,45%	8,39%	-	-	-	6,92%
● Indice	9,39%	12,65%	-	-	-	14,81%

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	13,60%	11,36%	-	11,33%
Volatilité du benchmark	17,30%	14,07%	-	14,11%
Tracking-Error	5,82%	5,19%	-	5,98%
Ratio d'information	-0,62	-0,76	-	-1,27
Ratio de Sharpe	0,27	0,48	-	0,47

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,93%	-1,22%	-	-3,45%
Beta	0,75	0,76	-	0,73
R2	0,91	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*	91,59%
Liquidités et produits monétaires*	0,44%
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	10,91%
ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	9,68%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	8,70%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	7,97%
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	7,74%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,19%	-0,10%	CONSTANCE BE WORLD-I
HANSEATIQUE PART M	+0,13%	-0,06%	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	+0,06%	-0,05%	BNP P S&P 500 UCITS ETF
GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	+0,05%	-0,04%	GLBL SUST EQ-I/A EUR
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	+0,04%	-0,04%	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
--------------------	------------------

Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	63,33%
Royaume-Uni	4,17%
France	3,53%
Suède	3,52%
Japon	3,40%
Canada	2,52%
Allemagne	2,24%
Suisse	1,95%
Pays-Bas	1,84%
Irlande	1,62%
Finlande	1,54%
Taiwan	1,46%
Espagne	1,30%
Danemark	1,25%
Norvège	0,91%

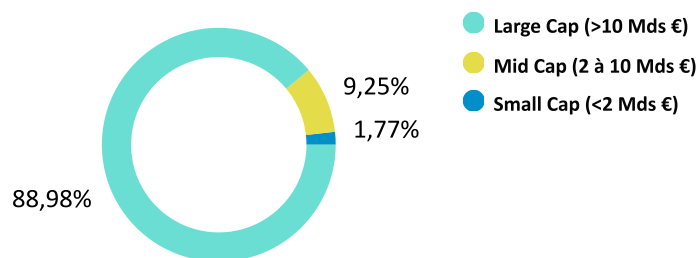
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur

Technologies de l'Information	28,56%
Consommation Discrétionnaire	14,43%
Industrie	14,06%
Finance	11,89%
Santé	9,00%
Services de communication	7,11%
Biens de Consommation de Base	6,44%
Matériaux	3,64%
Services aux Collectivités	2,57%
Énergie	1,76%
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	6 448 247,04	10,91%
IE00B4LSY983	ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	5 720 799,50	9,68%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 332 436,48	8,70%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	5 144 250,00	7,97%
LU2487681855	IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	4 977 600,00	7,74%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	4 712 914,85	7,22%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	4 035 001,50	6,83%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3 759 263,14	6,36%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	3 402 756,00	5,76%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	3 044 617,84	5,15%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 961 735,00	5,01%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 860 081,04	4,68%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 766 205,10	4,15%
FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	2 281 580,00	3,86%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	1 909 203,80	3,23%
LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	1 510 812,00	2,56%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	3.19%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.44%
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	1.38%
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	0.84%

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