

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** : 1 269,58 €  
**Actif net du fonds** : 54 296 385 €  
**Actif net de la part** : 54 296 385 €

#### 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

Avril a été un mois difficile pour les marchés actions internationaux, dans un environnement marqué par un regain de volatilité et une détérioration du climat économique mondial. La principale source de nervosité a été l'annonce, le 2 avril, par le président américain Donald Trump, d'une nouvelle vague de droits de douane ciblant plusieurs partenaires commerciaux, notamment la Chine, le Mexique et l'Union européenne. Ces mesures protectionnistes ont relancé les tensions commerciales et provoqué un net repli des indices mondiaux.

Dans ce contexte incertain, les dernières données macroéconomiques américaines font état d'une croissance annualisée du PIB révisée à 1,7 % pour 2025, contre 2,2 % initialement prévu, avec une inflation stabilisée autour de 2,3 %. Le marché du travail reste robuste, mais des signes de ralentissement apparaissent dans l'industrie et la consommation. La Réserve fédérale américaine (Fed), réunie à la fin du mois, a décidé de maintenir son taux directeur dans la fourchette 4,25 %-4,50 %, adoptant une posture de prudence. Les membres du comité ont souligné les incertitudes géopolitiques et l'importance de surveiller l'évolution de l'inflation sous-jacente.

Dans ce contexte, le fonds MMGM Actions Internationales a reculé de -3,82 % sur le mois, une baisse légèrement inférieure à celle de son indice de référence, le MSCI World Net Return en euros, qui a perdu -4,13 %. Depuis le début de l'année, la performance du fonds s'établit à -7,37 %, contre -9,74 % pour l'indice. La sélection de fonds sous-jacents à biais défensif et la diversification géographique ont permis d'amortir partiellement la correction.

Les principales contributions négatives proviennent des fonds exposés aux grandes valeurs technologiques américaines, notamment via les positions indirectes sur Microsoft, Nvidia ou Amazon, qui ont fortement corrigé. À l'inverse, certaines gestions thématiques plus diversifiées, ainsi que la poche monétaire, ont apporté un soutien relatif.

Face à cette situation, les équipes de gestion ont procédé à des arbitrages ciblés : allègement des positions les plus sensibles aux taux et à la croissance (fonds tech), renforcement de thématiques défensives (santé, consommation de base) et d'une sélection d'acteurs émergents jugés plus résilients. Le portefeuille reste équilibré entre gestions actives et indicielle, avec une attention particulière portée à la diversification régionale et sectorielle.

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	-7,37%	-3,82%	-10,97%	2,68%	12,71%	-	26,96%
● Indice	-9,74%	-4,13%	-12,48%	5,50%	27,14%	-	74,85%

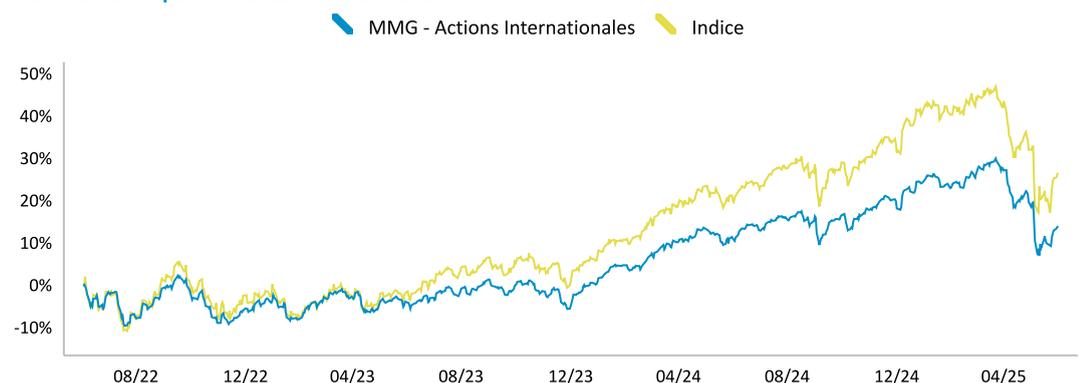
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	2,68%	4,07%	-	-	-	5,45%
● Indice	5,50%	8,33%	-	-	-	13,22%

#### 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	12,97%	12,23%	-	11,38%
Volatilité du benchmark	16,40%	14,98%	-	14,18%
Tracking-Error	5,78%	5,65%	-	6,11%
Ratio d'information	-0,49	-0,75	-	-1,22
Ratio de Sharpe	-0,05	0,11	-	0,34

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,11%	-2,19%	-	-3,76%
Beta	0,75	0,76	-	0,73
R2	0,90	0,87	-	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	14
Exposition actions*	90,93%
Liquidités et produits monétaires*	0,56%
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	19,72%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	10,26%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	8,98%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	8,06%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	8,03%

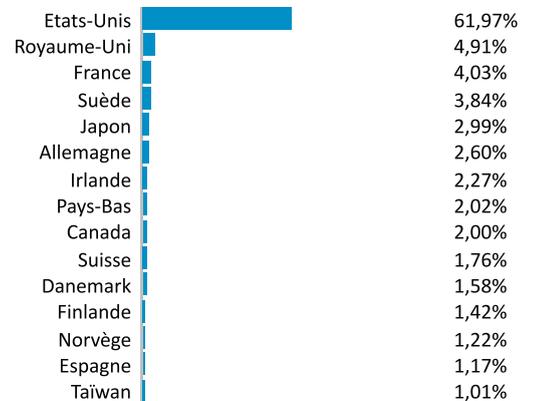
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

VARENNE GLOBAL-IEURACC	+0,08%	-0,83%	ISHARES CORE MSCI WORLD
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,02%	-0,57%	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,01%	-0,56%	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD
Liquidité EUR	0,00%	-0,39%	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR
SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	-0,01%	-0,36%	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement

#### Répartition par pays d'émission



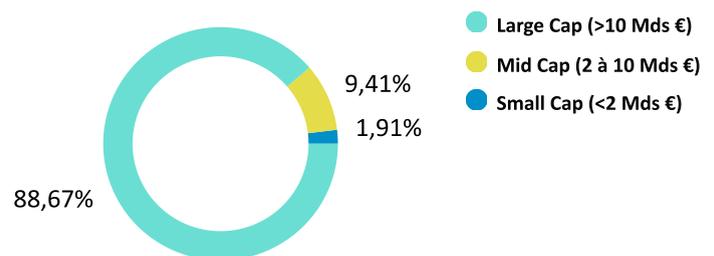
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### 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	10 708 392,00	19,72%
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	5 570 005,12	10,26%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	4 961 349,12	8,98%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	4 878 000,00	8,06%
LU2487681855	IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	4 376 106,98	8,03%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	3 657 305,25	6,74%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3 356 867,98	6,18%
FR0014005KPO	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	3 093 720,00	5,70%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	2 903 941,80	5,35%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 590 950,00	4,77%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 586 889,15	4,76%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 435 773,07	3,94%
FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	2 038 952,50	3,76%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	1 894 271,75	3,49%

**Principales positions par transparisation**

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.58%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.54%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.51%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.17%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	2.08%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.45%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.30%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.18%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.95%
Mastercard Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.86%

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