

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 : 1 345,51 €
Actif net du fonds : 57 543 685 €
Actif net de la part : 57 543 685 €

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 mois de mai 2025 a été marqué par un ralentissement de la croissance mondiale et une désinflation progressive. En zone euro, l'inflation a reculé à 2,4% en mai, contre 2,6% en avril, se rapprochant de la cible de la BCE. La croissance du PIB au premier trimestre est restée modeste, avec une progression de +0,1% selon Eurostat. Face à ce contexte, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base le 17 avril 2025, ramenant le taux de la facilité de dépôt à 2,25%, le taux de refinancement principal à 2,40% et le taux de la facilité de prêt marginal à 2,65%. De nouvelles baisses de taux sont attendues d'ici à la fin de l'année.

Aux États-Unis, la croissance annuelle a ralenti à 2,0%, avec un taux de chômage stable à 3,9%. L'inflation, mesurée par l'indice PCE, s'est maintenue à 2,7%, incitant la Fed à conserver une politique monétaire restrictive, bien que les marchés anticipent une baisse de taux d'ici septembre.

Par ailleurs, l'administration Trump a annoncé de nouveaux droits de douane sur certains produits chinois et européens, ravivant les tensions commerciales mondiales. Ces mesures ont suscité des inquiétudes quant à leur impact sur la croissance globale, bien que les marchés aient globalement bien réagi, portés notamment par la résilience des entreprises technologiques américaines.

Les marchés financiers ont enregistré une performance positive en mai, avec une progression de +6% du MSCI World, soutenus par la détente des rendements obligataires (OAT 10 ans à 2,8%, US Treasuries à 4,3%) et une volatilité en baisse (VIX sous 14).

Le fonds réalise une performance de +5,98% en mai (indice : +6,06%), réduisant la baisse depuis le début d'année à -1,83% (contre -4,28% pour l'indice).

La gestion a été soutenue par la forte pondération des valeurs technologiques américaines (Microsoft, Nvidia, Amazon, Apple), qui profitent du rebond du Nasdaq.

Des achats ont été réalisés sur iShares Edge MSCI World Minimum Volatility, tout en procédant à des allègements sur iShares Core MSCI World. Cette stratégie permet d'accroître la diversification et d'optimiser le profil rendement/risque du portefeuille, qui reste nettement moins volatil que le marché mondial.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	-1,83%	5,98%	-4,96%	6,99%	23,18%	-	34,55%
● Indice	-4,28%	6,06%	-6,46%	8,74%	36,82%	-	85,45%

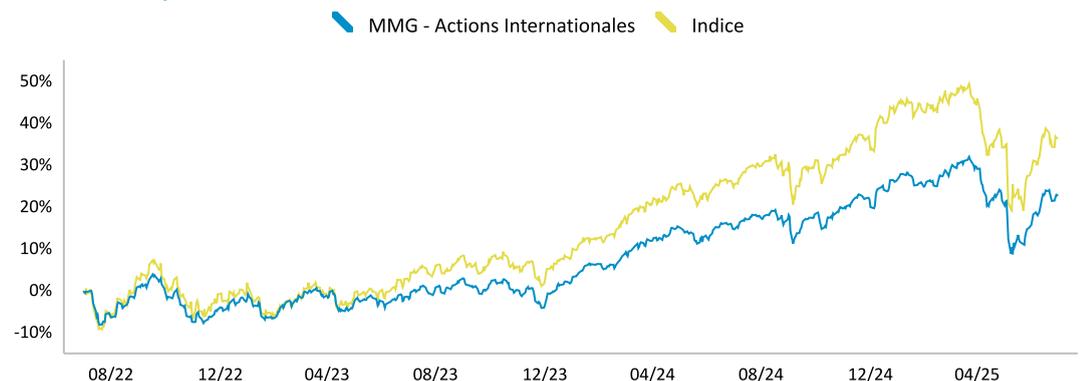
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	6,99%	7,20%	-	-	-	6,69%
● Indice	8,74%	11,02%	-	-	-	14,42%

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	14,06%	12,34%	-	11,57%
Volatilité du benchmark	17,79%	15,16%	-	14,41%
Tracking-Error	5,97%	5,53%	-	6,10%
Ratio d'information	-0,41	-0,70	-	-1,21
Ratio de Sharpe	0,27	0,36	-	0,44

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,02%	-0,78%	-	-3,44%
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	15
Exposition actions*	87,28%
Liquidités et produits monétaires*	0,45%
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	15,81%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	10,73%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	8,75%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	8,06%
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	7,87%

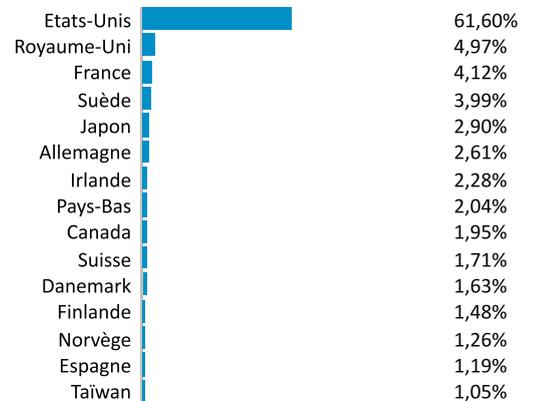
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI WORLD	+1,35%	0,00%	Liquidité EUR
CONSTANCE BE WORLD-I	+1,05%	+0,01%	ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A
GLBL SUST EQ-I/A EUR	+0,48%	+0,01%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	+0,48%	+0,05%	Liquidité USD
PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	+0,45%	+0,18%	GEMEQUITY-I

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	ISHARES CORE MSCI WORLD

Répartition par pays d'émission



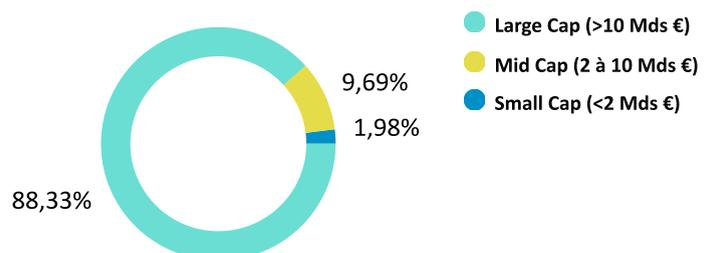
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	9 097 903,80	15,81%
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	6 174 654,72	10,73%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 132 012,80	8,75%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	5 036 250,00	8,06%
LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	4 638 968,18	7,87%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	3 901 493,25	6,78%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3 616 507,40	6,28%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	3 307 444,00	5,75%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	3 076 598,32	5,35%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 732 040,00	4,75%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 720 430,85	4,73%
IE00B8FHGS14	ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	iShares ETFs/Ireland	2 615 400,00	4,01%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 605 304,50	3,99%
FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	2 135 165,00	3,71%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	1 898 732,50	3,30%

Principales positions par transparisation

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.46%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.41%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.41%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	2.04%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.00%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.38%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.25%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.12%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.91%
Mastercard Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.84%

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