

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** : 1 343,57 €  
**Actif net du fonds** : 57 479 557 €  
**Actif net de la part** : 57 479 557 €

### 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 cours du mois de juin, l'économie mondiale a marqué une légère détente. Dans la zone euro, l'inflation est revenue à 2,0 %, après 1,9 % en mai, un seuil aligné avec l'objectif de la BCE ; l'inflation sous-jacente, hors énergie et alimentation, reste stable autour de 2,3 %. Ce maintien résulte d'une modération des prix industriels, compensée par une inflation des services toujours élevée (+3,3 % annuel). La BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base début juin, fixant le taux de dépôt à 2 %, tout en indiquant une possible pause pour évaluer l'impact inflationniste. Les marchés anticipent au moins une nouvelle baisse d'ici la fin 2025, pour s'établir autour de 1,75 %.

Aux États-Unis, les signaux économiques sont plus contrastés. Les chiffres ADP publiés début juillet indiquent une perte de 33 000 emplois en juin, la première baisse depuis mars 2023, alors que le consensus tablait sur +95 000. Le ralentissement de l'emploi privé renforce les anticipations d'une baisse des taux de la Fed à l'approche de l'automne. En parallèle, les nouvelles créations de postes (non-ADP) sont attendues en baisse, et le taux de chômage pourrait atteindre 4,3 %.

Les indices actions affichent une légère progression en juin, portés par l'espoir d'une détente monétaire et également par le cessé le feu entre Israël et l'Iran imposé par Trump. Le S&P 500 a gagné +5 % en USD mais seulement +1.3% en Euro. En Europe, la hausse simultanée de l'euro (+14 % face au dollar depuis le début de l'année) et l'anticipation de nouvelles baisses de taux se sont traduits par une baisse des marchés. Ainsi le MSCI Europe baisse de -1.30%.

Au cours du mois, ce sont les valeurs de croissance américaines au sein des valeurs américaines qui enregistrent la meilleure performance (+6.34%) alors qu'au sein de l'Europe, ce sont les « Small caps » européennes (+0.88%).

Dans ce cadre, le **Fonds MMG Actions Internationales** a enregistré une performance de -0.14 % contre +0.88% pour son indice de référence en juin. Les meilleures contributions à la performance venant des fonds Via Smart Equity et Constance BE world tandis que les plus mauvaises provenaient des fonds Minimum Volatilité et Ossiam Shiller.

Au cours du mois, nous avons poursuivi nos investissements dans la stratégie Minimum Volatilité et dans Groupama Global Disruption en allégeant l'ETF MSCI Monde.

## PERFORMANCES – Net en €

### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	-1,98%	-0,14%	1,79%	3,92%	30,78%	-	34,36%
● Indice	-3,43%	0,88%	2,58%	6,15%	47,48%	-	87,09%

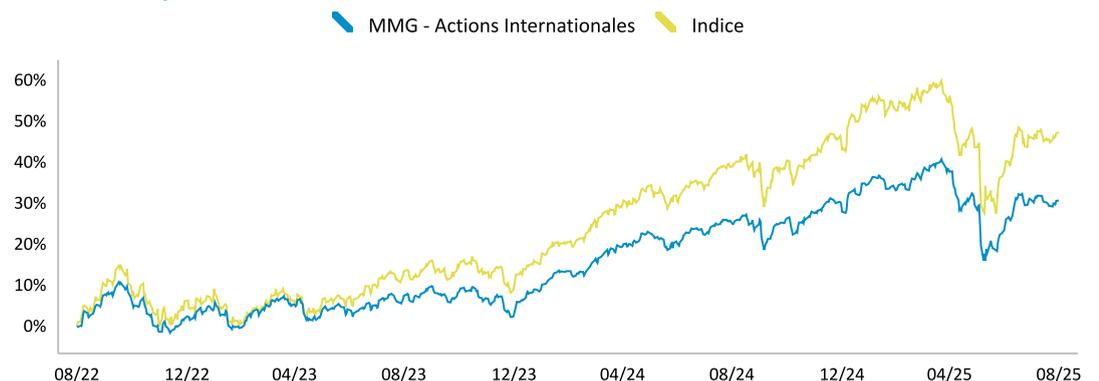
### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	3,92%	9,36%	-	-	-	6,53%
● Indice	6,15%	13,83%	-	-	-	14,37%

### 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	13,94%	11,73%	-	11,49%
Volatilité du benchmark	17,69%	14,49%	-	14,30%
Tracking-Error	5,93%	5,34%	-	6,05%
Ratio d'information	-0,38	-0,84	-	-1,24
Ratio de Sharpe	0,07	0,55	-	0,43

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,86%	-0,93%	-	-3,53%
Beta	0,75	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*	88,54%
Liquidités et produits monétaires*	0,77%
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 Associes	10,80%
ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	9,53%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	8,64%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	7,99%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	7,80%

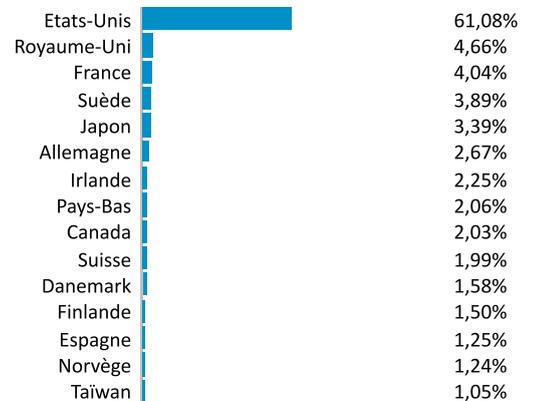
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,19%	-0,20%	ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,15%	-0,13%	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR
ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,13%	-0,11%	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D
GEMEQUITY-I	+0,11%	-0,09%	GLBL SUST EQ-I/A EUR
VARENNE GLOBAL-IEURACC	+0,10%	-0,06%	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	ISHARES CORE MSCI WORLD
GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	

#### Répartition par pays d'émission



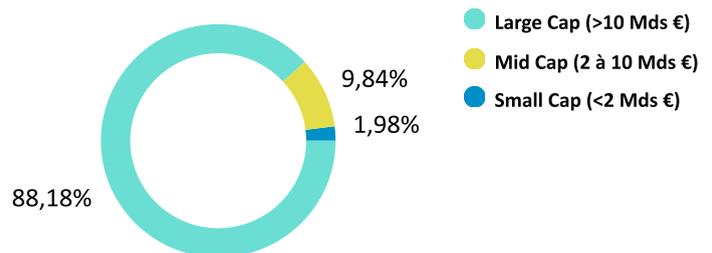
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### 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
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	6 207 980,80	10,80%
IE00B4LSY983	ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	5 478 478,50	9,53%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 252 719,36	8,64%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	4 964 250,00	7,99%
LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	4 958 560,00	7,80%
IE00B8FHGS14	ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	iShares ETFs/Ireland	4 590 049,45	7,36%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	3 879 306,00	6,75%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3 624 667,91	6,31%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	3 307 164,00	5,75%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	2 997 598,92	5,22%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 826 105,00	4,92%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 779 057,90	4,83%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 739 128,86	4,07%
FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	2 199 127,50	3,83%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	1 902 425,35	3,31%
LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	1 420 914,00	2,47%

**Principales positions par transparensation**

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.28%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.24%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.17%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	1.95%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.71%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.40%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.17%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.01%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.91%
Mastercard Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.80%

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