

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 Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Index Net Return en euros.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 451,17 €
Actif net du fonds : 68 613 111 €
Actif net de la part : 68 613 111 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

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 : Bloomberg
Developed Markets Large & Mid Cap
Index Net Return en 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
* Un changement d'indice de référence est intervenu le 01/12/2025. Précédemment, l'indice de référence était le MSCI World Net Return (Euros)

COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, les marchés actions ont évolué dans un climat plus constructif en Europe, portés par l'avancée des pourparlers de paix en Ukraine et par un net regain d'appétit pour les valeurs cycliques, tandis que les marchés américains demeuraient hésitants après la poussée de volatilité observée en novembre autour du secteur technologique lié à l'IA. Aux États-Unis, le S&P 500 (-0,1 %) et le Nasdaq (-0,5 %) ont marqué le pas malgré la baisse de taux de la Fed du 10 décembre et des données macroéconomiques solides, la faiblesse persistante du dollar pesant sur la performance en devise. En Europe, la dynamique a été nettement plus favorable (+2,7 % pour le Stoxx 600), soutenue par la surperformance des valeurs Value et cycliques, avec en tête l'IBEX 35 (+5,7 %), devant le DAX 40 (+2,7 %), tandis que le CAC 40 restait pénalisé par les incertitudes budgétaires françaises. En Asie, les marchés ont évolué sans tendance marquée, le Nikkei progressant légèrement (+0,2 %) tandis que la Chine restait contrastée. Sur les marchés de taux, les rendements souverains se sont tendus de part et d'autre de l'Atlantique malgré l'assouplissement monétaire, alors que l'or (+3 %) poursuivait sa progression dans un contexte de risques géopolitiques et de faiblesse du dollar.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Internationales a enregistré une performance de 0,37 % en décembre contre -0,38 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Hanseatique (+0,21%) et Via Smart Equity World (+0,12%), tandis que la plus mauvaise provenait du fonds Constance Be World (-0,17%).

Nous commençons à intégrer des actions en direct au sein du fonds afin de générer davantage d'alpha à travers une sélection de titres de conviction. Notre approche repose sur plusieurs piliers complémentaires : des multiples de valorisation attractifs, une structure financière solide, un potentiel de croissance du business, une rentabilité sur fonds propres à long terme, un momentum favorable, un avantage compétitif durable ainsi qu'une vision de long terme portée par un management de qualité.

Cette approche globale nous permet de construire un portefeuille robuste, performant et orienté vers une création de valeur durable. Nous avons rentré les titres suivants dans la deuxième partie du mois de décembre : Deckers Outdoor, Walt Disney, Kimberly-Clark, Zebra Tech.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	5,87%	0,37%	2,90%	5,87%	41,64%	40,81%	45,12%
● Indice	6,70%	-0,44%	3,10%	6,70%	61,55%	84,69%	106,72%

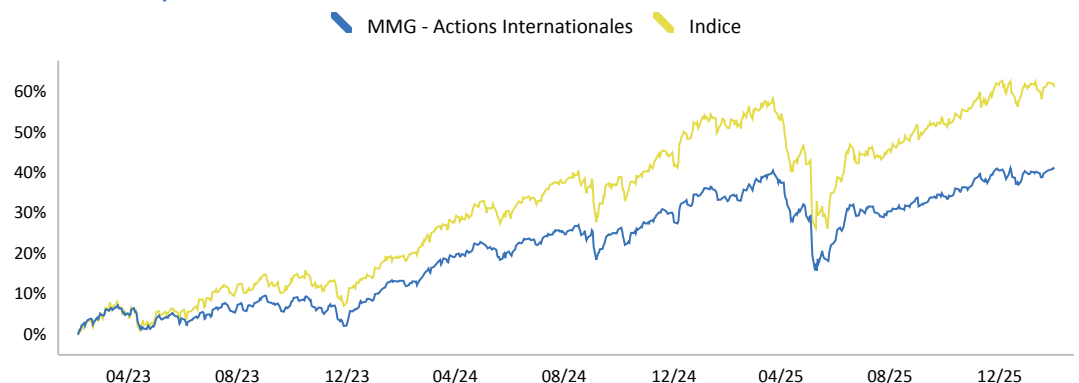
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	5,87%	12,30%	7,08%	-	-	7,47%
● Indice	6,70%	17,34%	13,05%	-	-	15,08%

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



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	12,49%	10,79%	11,28%	11,11%
Volatilité du benchmark	15,73%	13,07%	13,73%	13,80%
Tracking-Error	5,83%	4,79%	5,42%	5,89%
Ratio d'information	-0,14	-1,05	-1,10	-1,24
Ratio de Sharpe	0,29	0,85	0,47	0,52

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,83%	-0,84%	-2,58%	-3,12%
Beta	0,75	0,77	0,76	0,73
R2	0,89	0,88	0,86	0,83
Max. drawdown du fonds	-17,62	-17,62	-19,10	-19,10
Max. drawdown du benchmark	-20,29	-20,29	-20,29	-20,29

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	20
Exposition actions*	95,41%
Liquidités et produits monétaires*	2,43%
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	10,07%
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	10,04%
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	10,00%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	7,61%
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,88%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

HANSEATIQUE PART M	+0,29% -0,17%	CONSTANCE BE WORLD-I
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,12% -0,09%	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY
GEMEQUITY-I	+0,12% -0,05%	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	+0,09% -0,04%	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	+0,08% -0,03%	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Reforcement	Vente/Allègement
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	
MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	
KIMBERLY-CLARK CORP	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	
WALT DISNEY CO/THE	

Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	59,72%
Royaume-Uni	5,11%
Suède	4,04%
France	3,22%
Japon	3,07%
Allemagne	2,48%
Canada	2,47%
Suisse	2,22%
Taiwan	1,97%
Finlande	1,56%
Iles Caïmanes	1,51%
Irlande	1,46%
République de Corée	1,32%
Pays-Bas	1,28%
Inde	1,11%

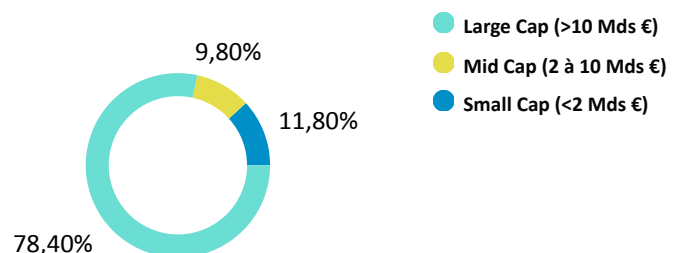
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur

Technologies de l'Information	25,50%
Industrie	14,98%
Consommation Discrétionnaire	12,87%
Finance	12,79%
Santé	9,19%
Services de communication	8,82%
Biens de Consommation de Base	8,21%
Matériaux	3,52%
Services aux Collectivités	1,94%
Énergie	1,69%
Immobilier	0,50%

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

Classe d'actifs	Code Isin	Instrument	Société	Poids
Fonds	FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	10,07%
Fonds	IE00BYR8H700	JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	10,04%
Fonds	IE00B55JMJ98	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	10,00%
Fonds	LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	7,61%
Fonds	LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,88%
Fonds	LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	6,21%
Fonds	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	6,20%
Fonds	LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,18%
Fonds	FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	5,64%
Fonds	FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	5,57%
Fonds	FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	4,47%
Fonds	LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	4,31%
Fonds	LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3,46%
Fonds	LU1329695073	MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	Mandarine Funds SICAV/Luxembou	3,45%
Fonds	FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2,80%
Fonds	LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	2,45%
Action	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP		1,00%
Action	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		0,99%
Action	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE		0,99%
Action	US2435371073	DECKERS OUTDOOR CORP		0,93%

Principales positions par transparence

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.55%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.77%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.54%
Walt Disney Co/The	Etats-Unis	Services de communication	1.39%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.25%
Taiwan Semiconductor Manufactu	Taiwan	Technologies de l'Information	1.10%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.07%
Kimberly-Clark Corp	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	1.02%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	1.00%
Zebra Technologies Corp-Cl A	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.99%

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