

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 : 1 473,39 €
Actif net du fonds : 69 663 795 €
Actif net de la part : 69 663 795 €

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 janvier, les marchés actions ont évolué dans un environnement géopolitique très agité, sans que cela n'entrave la dynamique positive des marchés européens, soutenus par la hausse des matières premières, de l'énergie, des utilities, de la défense, des banques et des semi-conducteurs, tandis que les marchés américains affichaient une progression plus modérée. Aux États-Unis, le S&P 500 (+1,4 % en dollars, +0,5 % en euros) a progressé sans excès dans un contexte de volatilité géopolitique accrue et de stabilisation du dollar après la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, les investisseurs restant attentifs aux prochaines données macroéconomiques. En Europe, la dynamique a été nettement plus favorable (+3,2 % pour le Stoxx 600), portée par un fort mouvement de rerating et par la surperformance de plusieurs secteurs cycliques et défensifs, tandis que le DAX 40 (+0,2 %) et le CAC 40 (-0,3 %) faisaient du surplace, l'indice français restant pénalisé par des contraintes budgétaires domestiques. En Asie, les marchés ont affiché une performance plus robuste, le Nikkei progressant fortement (+5,9 %) tandis que la Chine continentale évoluait de manière plus contrastée. Les matières premières, et en particulier le pétrole, l'or (+9 %) et le cuivre (+9 %), ont poursuivi leur progression dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes.

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. La meilleure contributions à la performance provenait du fonds Hanseatique (+0,50%) , tandis que la plus mauvaise provenait du fonds Sextant Quality Focus (-0,16%).

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. Ce mois-ci, le titre qui a le plus performé est Deckers Outdoor, en hausse de (+13.63%) avec un poids de 0.97% dans le portefeuille. Le groupe détient des marques de chaussures de running HOKA et lifestyle UGG. La performance du titre a été soutenue par les solides résultats du T3 2026, avec un chiffre d'affaires annuel glissant en hausse de +7 % et un bénéfice par action de 3,33 €, nettement supérieur aux 2,76 € attendus. L'entreprise qui a le moins performé est Nexi SpA (-4,77 %), avec un poids de 0,97 % dans le portefeuille. Spécialisée dans les solutions de paiement numérique pour les banques, commerçants, entreprises et administrations publiques, Nexi a reculé en janvier, principalement en raison d'une phase de volatilité précédant la publication de ses résultats attendus début février.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	1,53%	1,53%	1,81%	3,32%	36,66%	41,66%	47,34%
● Indice	0,77%	0,77%	0,05%	4,26%	54,71%	86,65%	108,30%

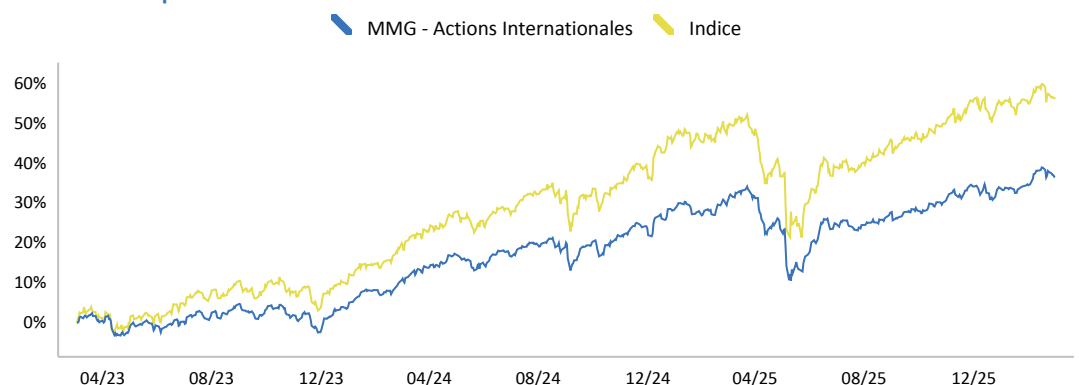
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	3,32%	10,97%	7,21%	-	-	7,66%
● Indice	4,26%	15,66%	13,29%	-	-	14,99%

Annuelles

	2021	2022	2023	2024	2025
● MMG - Actions Internationales	20,03%	-17,18%	13,88%	17,48%	5,87%
● Indice	31,07%	-12,78%	19,60%	26,60%	6,70%

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	12,70%	10,74%	11,28%	11,09%
Volatilité du benchmark	15,95%	13,06%	13,70%	13,76%
Tracking-Error	5,79%	4,81%	5,39%	5,86%
Ratio d'information	-0,09	-1,06	-1,13	-1,20
Ratio de Sharpe	0,09	0,73	0,48	0,54

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,52%	-0,97%	-2,58%	-2,92%
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*	95,72%
Liquidités et produits monétaires*	1,98%
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)

DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	10,05%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	9,98%
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	9,97%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	7,50%
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,82%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

HANSEATIQUE PART M	+0,50%	-0,16%	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D
GEMEQUITY-I	+0,45%	-0,08%	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	+0,28%	-0,04%	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,22%	-0,04%	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D
DECKERS OUTDOOR CORP	+0,13%	-0,02%	KIMBERLY-CLARK CORP

Principaux mouvements (sur 1 mois)

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

Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	58,73%
Royaume-Uni	5,03%
Suède	4,23%
Canada	3,20%
France	3,12%
Japon	2,82%
Allemagne	2,43%
Suisse	2,39%
Taiwan	2,02%
Finlande	1,71%
République de Corée	1,62%
Irlande	1,54%
Iles Caïmanes	1,44%
Pays-Bas	1,33%
Inde	1,16%

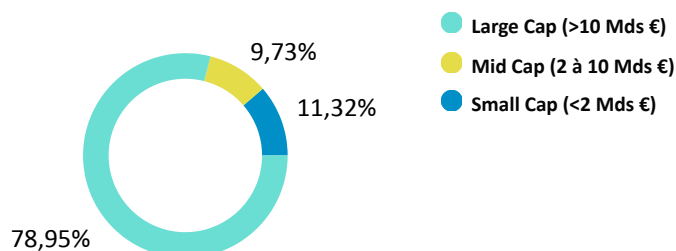
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur

Technologies de l'Information	24,52%
Industrie	15,47%
Finance	13,00%
Consommation Discrétionnaire	12,03%
Santé	10,45%
Services de communication	8,56%
Biens de Consommation de Base	8,25%
Matériaux	3,44%
Services aux Collectivités	1,91%
Énergie	1,69%
Immobilier	0,69%

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	IE00B55JMJ98	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	10,05%
Fonds	FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,98%
Fonds	IE00BYR8H700	JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	9,97%
Fonds	LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	7,50%
Fonds	LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,82%
Fonds	LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,31%
Fonds	LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	6,08%
Fonds	FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6,05%
Fonds	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	6,03%
Fonds	FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	5,93%
Fonds	LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	4,31%
Fonds	FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	4,22%
Fonds	LU1329695073	MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	Mandarine Funds SICAV/Luxembou	3,50%
Fonds	LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3,48%
Fonds	FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2,77%
Fonds	LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	2,46%
Action	US2435371073	DECKERS OUTDOOR CORP		1,03%
Action	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP		0,96%
Action	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE		0,95%
Action	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		0,93%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.38%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.83%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.55%
Walt Disney Co/The	Etats-Unis	Services de communication	1.41%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.24%
Taiwan Semiconductor Manufactu	Taiwan	Technologies de l'Information	1.14%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	1.05%
DECKERS OUTDOOR CORP	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.03%
Kimberly-Clark Corp	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	0.98%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	0.96%

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