

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 : 1 438,71 €
Actif net du fonds : 68 023 992 €
Actif net de la part : 68 023 992 €

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 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 mars, les marchés actions ont corrigé brutalement dans un environnement dominé par l'escalade du conflit au Moyen-Orient, la flambée des prix de l'énergie et la remontée des taux longs, les actions européennes accusant une sous-performance plus marquée que les marchés américains. Le Brent a clôturé à 118 \$/bbl et la volatilité actions s'est envolée, avec un V2X remonté à 31x. Le Stoxx 600 a reculé de -8,0 % et l'Euro Stoxx 50 de -9,3 %, tandis que le S&P 500 cédait -5,1 % et le Nasdaq -4,8 %, dans un contexte de forte hausse de l'aversion au risque, de rebond du dollar face à l'euro et d'élargissement des spreads de crédit. En Europe, plusieurs grandes places ont nettement baissé, à l'image du DAX 40 (-10,3 %), du CAC 40 (-8,9 %) et du SMI (-8,2 % en CHF), alors que les marchés espagnol, italien et néerlandais ont un peu mieux résisté. En Asie, les performances ont également été négatives, avec un Nikkei en fort recul (-13,1 %) et une Inde en baisse, tandis que la Chine faisait preuve d'une relative résilience. Sur le plan sectoriel, l'énergie (+14,5 %) a largement dominé les performances, dans un marché globalement orienté « risk-off », où les utilities, les télécoms et la chimie ont limité la baisse, tandis que les valeurs Value ont mieux résisté que la croissance. Parallèlement, les taux souverains ont nettement rebondi en mars, reflétant le choc inflationniste lié aux hydrocarbures et les interrogations croissantes sur la réaction des banques centrales face au conflit.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Internationales a enregistré une performance de -5,68% en mars contre -3,94% pour son indice de référence. La meilleure contributions à la performance provenait du fonds Ossiam Shiller (-0,08%), tandis que la plus mauvaise provenait du fonds Nordea Global (-0,13%).

Ce mois-ci, le titre qui a le plus performé est Shell, en hausse de (+17.3%), un groupe énergétique mondial actif dans le pétrole, le gaz et les énergies renouvelables, porté par les prémices des tensions entre l'Iran et les États-Unis autour du pétrole.

L'entreprise qui a le moins performé est INWIT (Infrastrutture Wireless Italiana) (-23,79 %). Acteur de référence des infrastructures télécoms en Italie, INWIT exploite et développe des tours de téléphonie mobile au service des opérateurs. Le titre a été pénalisé par les inquiétudes liées à la hausse des taux d'intérêt et aux arbitrages sectoriels, qui pèsent sur les valeurs défensives à rendement et réduisent l'attrait relatif du modèle à court terme malgré la visibilité des cash-flows.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	-0,86%	-5,68%	-0,86%	9,00%	34,34%	31,03%	43,87%
● Indice	-1,90%	-3,94%	-1,90%	11,19%	49,76%	65,88%	102,80%

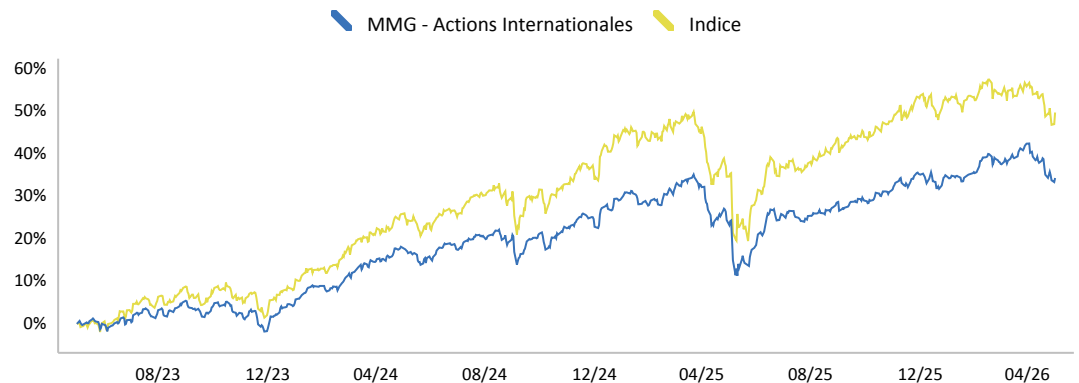
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	9,00%	10,34%	5,55%	-	-	6,94%
● Indice	11,19%	14,41%	10,65%	-	-	13,94%

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	12,13%	10,62%	11,17%	11,05%
Volatilité du benchmark	14,93%	12,91%	13,48%	13,68%
Tracking-Error	5,78%	4,80%	5,29%	5,88%
Ratio d'information	-0,38	-0,85	-0,96	-1,14
Ratio de Sharpe	0,57	0,68	0,33	0,48

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,49%	-0,76%	-2,37%	-2,89%
Beta	0,75	0,77	0,77	0,73
R2	0,86	0,87	0,86	0,83
Max. drawdown du fonds	-10,46	-17,62	-19,10	-19,10
Max. drawdown du benchmark	-11,80	-20,29	-20,29	-20,29

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	20
Exposition actions*	97,58%
Liquidités et produits monétaires*	1,64%
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	10,14%
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	9,79%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,48%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	7,07%
ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	6,35%

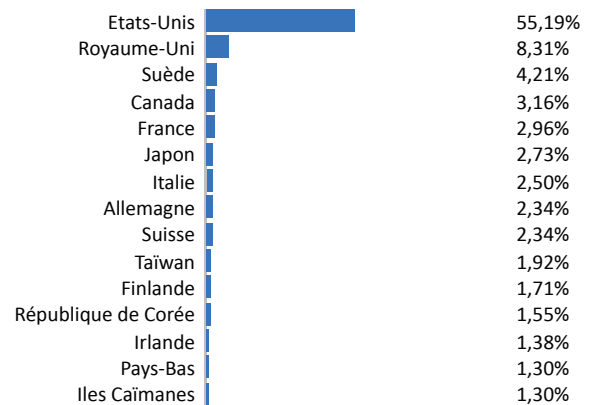
Contribution à la performance (sur 1 mois)

EOG RESOURCES INC	+0,30%	-0,72%	GEMEQUITY-I
SHELL PLC	+0,27%	-0,61%	JUPMER WLD EQ-I EUR ACC
IG GROUP HOLDINGS PLC	+0,06%	-0,60%	CONSTANCE BE WORLD-I
PFIZER INC	+0,04%	-0,58%	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR
MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	0,00%	-0,49%	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
ZOETIS INC	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR
IG GROUP HOLDINGS PLC	
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	

Répartition par pays d'émission



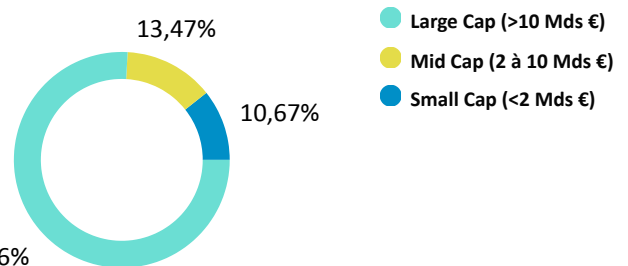
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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

Classe d'actifs	Code Isin	Instrument	Société	Poids
Fonds	IE00B55JM198	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	10,14%
Fonds	IE00BYR8H700	JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	9,79%
Fonds	FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,48%
Fonds	LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	7,07%
Fonds	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	6,35%
Fonds	FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6,22%
Fonds	LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	6,04%
Fonds	LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,04%
Fonds	FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	5,66%
Fonds	FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	4,18%
Fonds	LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	4,15%
Fonds	LU1329695073	MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	Mandarine Funds SICAV/Luxembou	3,48%
Fonds	LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3,42%
Fonds	LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	2,49%
Action	US26875P1012	EOG RESOURCES INC		1,97%
Action	GB00BP6MXD84	SHELL PLC		1,97%
Action	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		1,69%
Action	IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		1,38%
Action	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE		1,33%
Fonds	LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	1,20%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.20%
EOG RESOURCES INC	Etats-Unis		1.97%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	1.97%
Walt Disney Co/The	Etats-Unis	Services de communication	1.78%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.73%
Zebra Technologies Corp-Cl A	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.69%
Kimberly-Clark Corp	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	1.51%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	Italie		1.38%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.32%
IG GROUP HOLDINGS PLC	Royaume-Uni		1.14%

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