

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 : 1 516,76 €
Actif net du fonds : 71 714 347 €
Actif net de la part : 71 714 347 €

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 avril, les marchés actions ont nettement rebondi après la violente correction de mars, dans un environnement marqué par la baisse de l'intensité du conflit au Moyen-Orient, formalisée par le cessez-le-feu du 7 avril, mais toujours pénalisé par le blocage persistant du détroit d'Ormuz et des prix de l'énergie proches de leurs sommets. Le Brent a clôturé à 114 \$/bbl, quasiment inchangé par rapport à fin mars, tandis que la volatilité actions européenne a reflué, le V2X revenant à 22,6x après un point bas à 19,4x mi-avril. Les marchés américains ont repris le leadership, portés par l'enthousiasme autour de l'IA générative, avec un S&P 500 en hausse de +10,4 % et un Nasdaq de +15,0 %, contre +4,8 % pour le Stoxx 600 et +5,8 % pour l'Euro Stoxx 50. En Europe, le rebond a été plus heurté, avec une rechute à partir de la mi-avril sous l'effet des craintes d'enlèvement sur Ormuz. En Asie, le Nikkei (+16,1 %) et le CSI 300 (+8,0 %) ont fortement rebondi, tandis que l'Inde progressait de +7,5 %. Sur le plan sectoriel européen, la technologie, notamment les semi-conducteurs, a dominé (+13,8 %), suivie des médias, des banques et des industrielles, alors que l'énergie a marqué le pas (+0,9 %) après son envolée de mars et que le Healthcare est resté en territoire négatif. Enfin, les taux souverains sont restés globalement stables, dans un contexte d'attente des banques centrales face au choc énergétique, tandis que les spreads de crédit se sont resserrés et que le consensus de BPA du Stoxx 600 a été révisé à la hausse.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Internationales a enregistré une performance de +5,42% en avril contre +7,65% pour son indice de référence. La meilleure contribution à la performance provenait du fonds Jupiter Merian World Equity (+0,81%), tandis que la plus mauvaise provenait du fonds Ishares MSCI world Min Volatility (-0,07%).

Ce mois-ci, le titre qui a le plus performé est IG Group, en hausse de (+8,09%). Le groupe, spécialisé dans les services de trading et d'investissement en ligne, a bénéficié d'un regain de volatilité sur les marchés, notamment dans le secteur de l'énergie, dans un contexte marqué par les premières tensions entre l'Iran et les États-Unis autour du pétrole.

L'entreprise qui a le moins performé est PFIZER (-6,64 %). Acteur majeur de l'industrie pharmaceutique mondiale, le groupe développe et commercialise une large gamme de médicaments et de vaccins. Le titre a été pénalisé par des arbitrages sectoriels défavorables au secteur de la santé, ainsi que par des interrogations persistantes sur la dynamique de croissance post-Covid, pesant ainsi sur la performance.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	4,52%	5,42%	2,94%	19,47%	41,60%	36,09%	51,68%
● Indice	5,61%	7,65%	4,80%	24,85%	61,00%	74,76%	118,31%

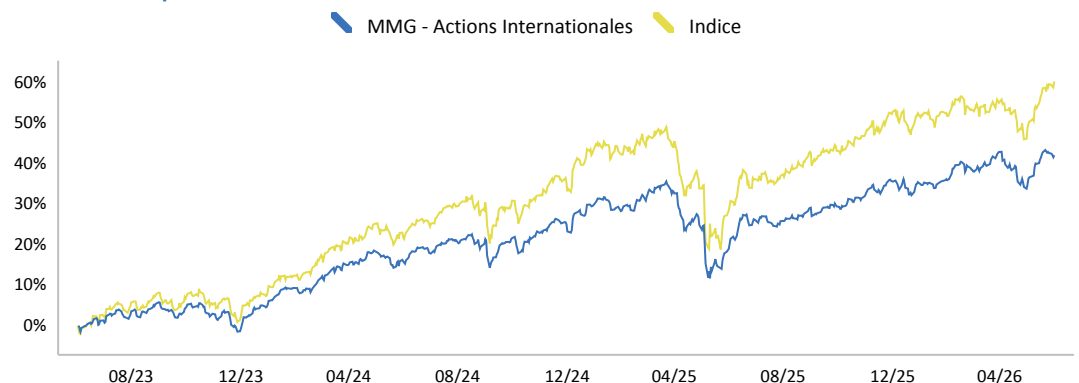
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	19,47%	12,29%	6,36%	-	-	7,87%
● Indice	24,85%	17,20%	11,81%	-	-	15,25%

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	9,34%	10,77%	11,27%	11,07%
Volatilité du benchmark	11,11%	13,11%	13,61%	13,70%
Tracking-Error	4,50%	4,83%	5,31%	5,86%
Ratio d'information	-1,20	-1,02	-1,03	-1,21
Ratio de Sharpe	1,87	0,86	0,40	0,56

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,72%	-0,71%	-2,43%	-2,89%
Beta	0,76	0,77	0,77	0,73
R2	0,84	0,88	0,86	0,83
Max. drawdown du fonds	-6,38	-17,62	-19,10	-19,10
Max. drawdown du benchmark	-6,77	-20,29	-20,29	-20,29

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	20
Exposition actions*	97,10%
Liquidités et produits monétaires*	1,79%
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	10,07%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,39%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,97%
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,40%

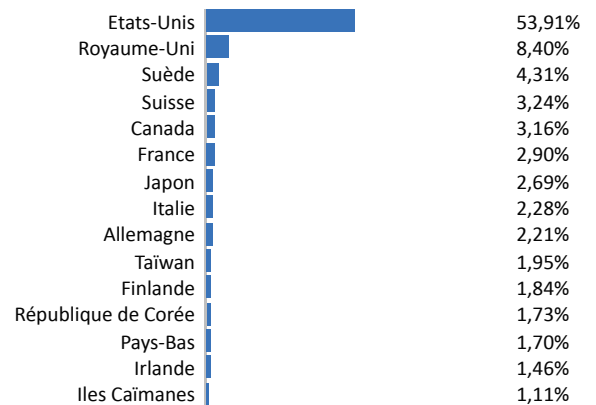
Contribution à la performance (sur 1 mois)

JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	+0,81%	-0,12%	SHELL PLC
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,71%	-0,08%	EOG RESOURCES INC
GEMEQUITY-I	+0,70%	-0,07%	PFIZER INC
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	+0,55%	-0,07%	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY
VARENNE GLOBAL-IEURACC	+0,54%	-0,03%	ZOETIS INC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

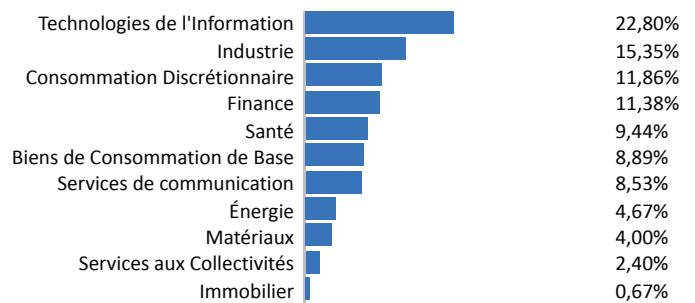
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ROCHE HOLDING AG	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY

Répartition par pays d'émission



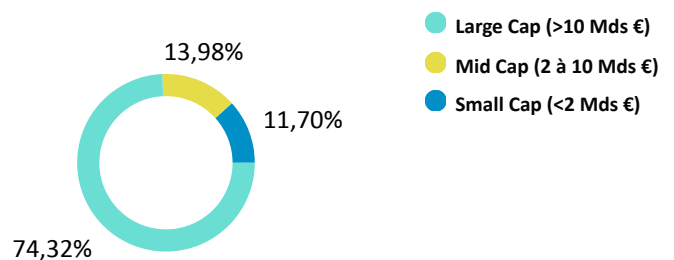
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	10,07%
Fonds	FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,39%
Fonds	LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,97%
Fonds	LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,40%
Fonds	FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6,25%
Fonds	FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	6,04%
Fonds	LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	6,04%
Fonds	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	4,48%
Fonds	LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	4,38%
Fonds	FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	4,12%
Fonds	LU1329695073	MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	Mandarine Funds SICAV/Luxembou	3,54%
Fonds	LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3,52%
Fonds	LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	2,50%
Action	GB00BP6MXD84	SHELL PLC		1,75%
Action	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		1,71%
Action	CH1499059983	ROCHE HOLDING AG		1,45%
Action	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP		1,41%
Action	IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		1,38%
Action	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE		1,33%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.09%
EOG RESOURCES INC	Etats-Unis		1.79%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	1.75%
Walt Disney Co/The	Etats-Unis	Services de communication	1.75%
Zebra Technologies Corp-Cl A	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.71%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.67%
ROCHE HOLDING AG	Suisse		1.45%
Kimberly-Clark Corp	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	1.42%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	Italie		1.38%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.34%

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