

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 : 1 586,64 €
Actif net du fonds : 75 018 373 €
Actif net de la part : 75 018 373 €

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 mai, les marchés actions ont poursuivi leur progression dans un environnement marqué par la poursuite du blocage du détroit d'Ormuz, mais également par un regain d'optimisme des investisseurs quant à une normalisation progressive de la situation géopolitique. La forte dynamique des bénéfices liés à l'intelligence artificielle a continué de soutenir les marchés américains, tandis que la baisse des prix du pétrole a contribué à réduire les craintes inflationnistes. Le Brent a ainsi reculé de 19 % sur le mois pour clôturer autour de 92 \$/bbl, tandis que les spreads de crédit européens ont poursuivi leur resserrement. Les marchés américains ont conservé leur leadership pour le troisième mois consécutif, avec un S&P 500 en hausse de +5,1 % et un Nasdaq de +8,4 %, soutenus par les valeurs liées à l'IA générative. En Europe, la progression a été plus modérée, avec un gain de +2,4 % pour le Stoxx 600 et de +2,9 % pour l'Euro Stoxx 50. Les petites et moyennes capitalisations ont néanmoins fortement rebondi, notamment en Allemagne et en France. En Asie, le Nikkei a poursuivi sa progression (+11,9 %), tandis que la Chine est restée plus hésitante et que l'Inde a de nouveau reculé. Sur le plan sectoriel européen, la technologie a une nouvelle fois dominé les performances (+11,5 %), portée par les semi-conducteurs (+14 %), suivie des ressources de base (+8,9 %) ainsi que des secteurs les plus pénalisés depuis le début du conflit, comme les loisirs, les médias et la consommation discrétionnaire. À l'inverse, l'énergie a terminé en dernière position (-7,0 %) dans le sillage du recul du pétrole. Enfin, les marchés obligataires ont connu un épisode de volatilité en milieu de mois avant un reflux marqué des taux européens, dans l'attente des réunions des principales banques centrales prévues en juin. Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Internationales a enregistré une performance de +4,61 % en mai contre +5,15 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Jupiter Merian World Equity (+0,81 %) et VIA Smart Equity World (+0,71 %), tandis que le fonds iShares MSCI World Minimum Volatility a constitué le principal contributeur négatif du mois (-0,07 %). Pour les actions en direct, le titre qui a le plus performé est Boliden, en hausse de +20,21 %. Le groupe suédois, spécialisé dans l'extraction et la transformation de métaux de base, notamment le cuivre, le zinc et le nickel, a bénéficié du rebond des ressources de base et de la bonne dynamique du cuivre. IG Group a également fortement contribué à la performance, avec une progression de +17,67 %. Le groupe britannique, spécialisé dans les services de trading et d'investissement en ligne, a profité d'un environnement de marché plus porteur et d'un regain d'activité des investisseurs. Zoetis a été le principal contributeur négatif du mois, en recul de -31,75 %, pénalisé par un contexte défavorable au secteur de la santé et des doutes sur sa croissance.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	9,34%	4,61%	4,02%	17,92%	47,59%	42,00%	58,66%
● Indice	11,04%	5,15%	8,73%	23,78%	65,12%	83,98%	129,54%

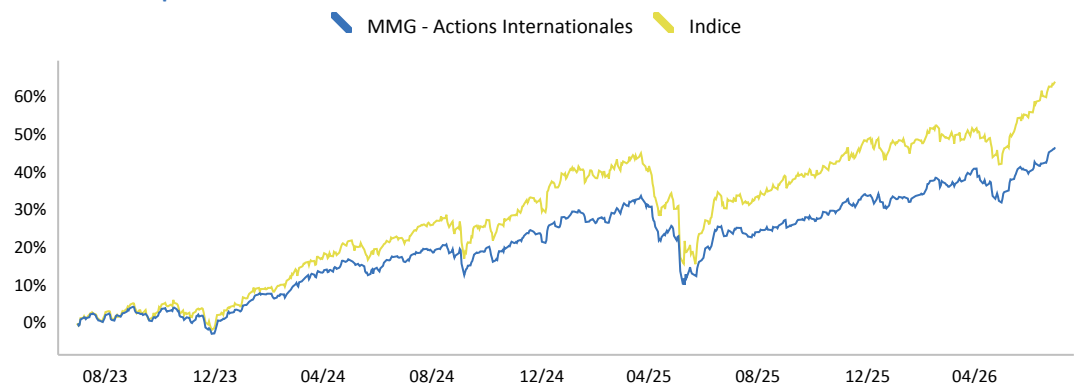
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	17,92%	13,86%	7,27%	-	-	8,61%
● Indice	23,78%	18,20%	12,97%	-	-	16,04%

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	8,06%	10,81%	11,29%	11,04%
Volatilité du benchmark	9,27%	13,12%	13,62%	13,64%
Tracking-Error	4,35%	4,82%	5,32%	5,83%
Ratio d'information	-1,40	-0,89	-1,06	-1,23
Ratio de Sharpe	1,98	1,00	0,47	0,63

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,09%	-0,05%	-2,35%	-2,73%
Beta	0,77	0,77	0,77	0,74
R2	0,78	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*	97,00%
Liquidités et produits monétaires*	1,76%
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)

JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	10,17%
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	9,97%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,54%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,97%
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,58%

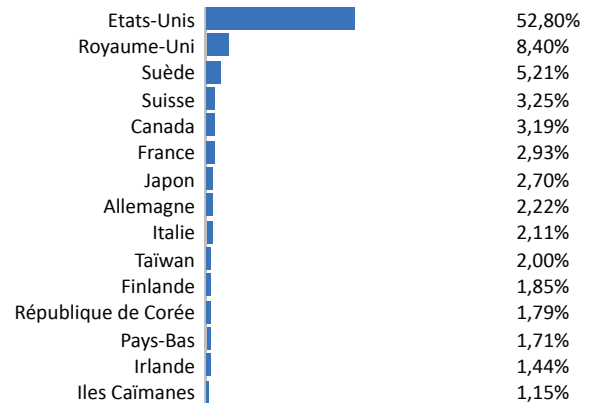
Contribution à la performance (sur 1 mois)

GEMEQUITY-I	+0,67%	-0,23%	ZOETIS INC
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	+0,57%	-0,10%	SHELL PLC
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,53%	-0,08%	EOG RESOURCES INC
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,48%	-0,02%	WALT DISNEY CO/THE
PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	+0,36%	0,00%	KIMBERLY-CLARK CORP

Principaux mouvements (sur 1 mois)

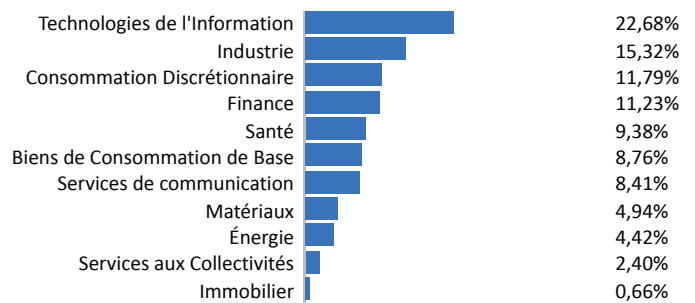
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
BOLIDEN AB	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR

Répartition par pays d'émission



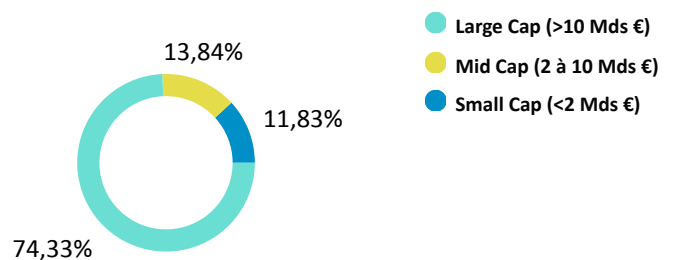
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	IE00BYR8H700	JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	10,17%
Fonds	IE00B55JM98	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	9,97%
Fonds	FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,54%
Fonds	LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,97%
Fonds	LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,58%
Fonds	FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	6,42%
Fonds	FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	6,25%
Fonds	LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	6,11%
Fonds	LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	4,47%
Fonds	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	4,33%
Fonds	FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	4,08%
Fonds	LU1329695073	MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	Mandarine Funds SICAV/Luxembou	3,49%
Fonds	LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3,46%
Fonds	LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	2,59%
Action	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		1,77%
Action	US26875P1012	EOG RESOURCES INC		1,63%
Action	GB00BP6MXD84	SHELL PLC		1,56%
Action	CH1499059983	ROCHE HOLDING AG		1,45%
Action	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP		1,34%
Action	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE		1,26%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.09%
Zebra Technologies Corp-Cl A	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.77%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.68%
Walt Disney Co/The	Etats-Unis	Services de communication	1.67%
EOG RESOURCES INC	Etats-Unis		1.63%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	1.56%
ROCHE HOLDING AG	Suisse		1.45%
Kimberly-Clark Corp	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	1.35%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.34%
IG GROUP HOLDINGS PLC	Royaume-Uni		1.32%

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