

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 MSCI World Dividendes Nets Réinvestis, libellé en euros.

DISTINCTION MONCEAU AM



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 370,65 €
Actif net du fonds : 58 618 607 €
Actif net de la part : 58 618 607 €

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 AM
Dépositaire : CACEIS
Valorisateur : CACEIS
Indice de référence : MSCI World Net
Return (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 AM, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers en décembre ont terminé l'année sur une note mitigée. En Europe, le Stoxx 600 a reculé de -0,5 %, tandis qu'aux Etats-Unis, le S&P 500 a chuté de -2,5 % en dollars américains, compensé par un renforcement de 2,1 % du dollar face à l'euro. En Europe, la volatilité est restée élevée, et les performances des indices nationaux ont varié : le DAX (+1,4 %) et le CAC 40 (+2 %) se sont distingués, alors que le Footsie 100 (-1,4 %) a souffert.

Le Nasdaq a progressé légèrement (+0,5 %), et les marchés asiatiques, notamment le Nikkei (+4,4 %) et le Hang Seng (+3,3 %), ont affiché une performance positive. Le pétrole Brent a augmenté de 2,3 % à 74,6 \$/bbl, soutenu par des prévisions de demande en hausse.

Les taux d'intérêt ont connu des mouvements significatifs, reflétant un environnement d'incertitude économique et politique. Aux États-Unis, les taux longs (10 ans) ont fortement augmenté de 40 points de base, atteignant 4,57 %, tandis que les taux courts (2 ans) ont légèrement progressé de 9 points de base à 4,24 %. Les investisseurs commencent à attribuer une prime de risque face aux anticipations budgétaires sous l'administration Trump.

Les perspectives 2025 restent incertaines, influencées par des facteurs politiques (notamment l'entrée en fonction de Donald Trump), les tensions géopolitiques et les politiques monétaires. Les investisseurs attendent des signes de stabilité économique et des résultats trimestriels pour confirmer les prévisions de croissance.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une baisse de -0,98% contre -0,66% pour son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Constance Be World (+0,16 %), Sextant Quality Focus (+0,09%) et GemEquity (+0,07%) tandis qu'à la baisse, on retrouve entre autres, IMGP Global Concentred (-0,36%) et Ossiam Shiller CAPE (-0,16%).

Au cours du mois, aucun arbitrage n'a été réalisée.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	17,48%	-0,98%	4,47%	17,48%	10,80%	-	37,07%
● Indice	26,60%	-0,66%	7,61%	26,60%	32,06%	-	93,73%

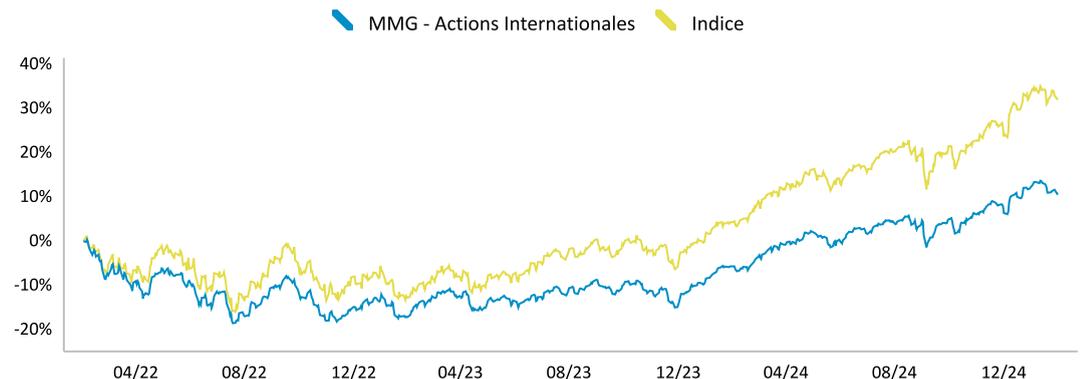
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	17,48%	3,48%	-	-	-	7,86%
● Indice	26,60%	9,71%	-	-	-	17,19%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
● MMG - Actions Internationales	-	-	20,03%	-17,18%	13,88%
● Indice	-	-	31,07%	-12,78%	19,60%

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	9,35%	11,48%	-	10,73%
Volatilité du benchmark	11,51%	13,82%	-	13,25%
Tracking-Error	3,93%	5,50%	-	5,87%
Ratio d'information	-2,32	-1,13	-	-1,53
Ratio de Sharpe	1,47	0,10	-	0,59

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-2,12%	-3,54%	-	-3,98%
Beta	0,77	0,76	-	0,73
R2	0,90	0,85	-	0,81
Max. drawdown du fonds	-6,75	-18,86	-	-19,10
Max. drawdown du benchmark	-9,05	-16,85	-	-16,85

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	15
Exposition actions*	89,98%
Liquidités et produits monétaires*	5,42%
Taux transpatisation de la poche action*	100,00%

* Données obtenues par transpatisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	20,27%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,84%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	9,22%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	7,96%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	7,23%

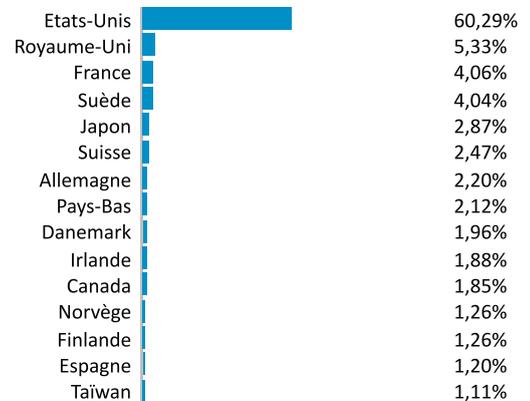
Contribution à la performance (sur 1 mois)

CONSTANCE BE WORLD-I	+0,16%	-0,36%	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD
SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	+0,09%	-0,16%	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR
GEMEQUITY-I	+0,07%	-0,14%	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR
ISHARES STOXEURSMALL200 DE	+0,01%	-0,13%	GLBL SUST EQ-I/A EUR
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,01%	-0,09%	ISHARES CORE MSCI WORLD

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Répartition par pays d'émission



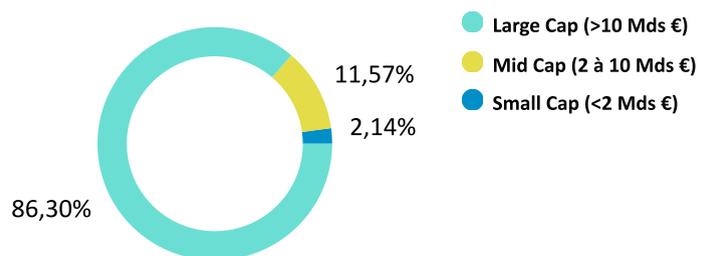
Top 15 uniquement. Poche Actions transpatisée. Données obtenues par transpatisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur



Poche Actions transpatisée. Données obtenues par transpatisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par taille de capitalisation



Poche Actions transpatisée. Données obtenues par transpatisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
IE00B4L5Y983	ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	11 881 773,00	20,27%
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	5 767 958,40	9,84%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 406 750,00	9,22%
LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	4 848 856,32	7,96%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	4 237 428,78	7,23%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	4 089 764,25	6,98%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	3 013 398,80	5,14%
FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	2 925 468,00	4,99%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 614 407,60	4,40%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 579 728,70	4,38%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 567 565,00	4,29%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	2 344 000,63	4,00%
FR0011274984	GEMEQUNITY-I	Gemway Assets	2 134 412,50	3,64%
DE000A0D8QZ7	ISHARES STOXXEURSMALL200 DE	BlackRock Asset Management Deu	2 129 260,00	3,63%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 091 172,20	3,57%

Principales positions par transparisation

Société	Pays	Secteur	Poids
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.75%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.60%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.40%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.26%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	1.65%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.16%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.03%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.82%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	0.81%
Eli Lilly and Co	Etats-Unis	Santé	0.67%

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