

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.

### CARACTÉRISTIQUES

#### Chiffres Clés

**Valeur liquidative** : 1 415,80 €  
**Actif net du fonds** : 60 549 913 €  
**Actif net de la part** : 60 549 913 €

#### 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 valeurs européennes poursuivent leur hausse tandis que les valeurs américaines baissent. Le MSCI Europe progresse de +3.6% contre -1.3% pour le S&P 500 et 0.4% pour le MSCI Emergents.

L'économie américaine a montré des signes de ralentissement. La Réserve fédérale d'Atlanta anticipe une contraction du PIB de -1,5% pour le premier trimestre, une révision notable par rapport à une estimation précédente de 2,3%. Cette révision s'explique par un déficit commercial record en janvier et une baisse des dépenses de consommation. Les dépenses de consommation ont diminué de 0,2% en janvier, après une hausse de 0,8% en décembre, reflétant une prudence accrue des ménages face aux incertitudes économiques.

Par ailleurs, l'indice de confiance des consommateurs est tombé à 64,7 en février, son niveau le plus bas depuis novembre 2023, en raison de préoccupations concernant les perspectives économiques et l'impact des politiques commerciales.

L'économie européenne a été marquée par plusieurs évolutions significatives. La Banque centrale européenne (BCE) a procédé à une nouvelle réduction de ses taux d'intérêt de 25 points de base, les portant à 2,5%. Il s'agit du cinquième abaissement consécutif, reflétant les préoccupations liées à des perspectives de croissance modérées. Les prévisions de croissance du PIB pour 2025 ont été révisées à la baisse, s'établissant désormais à 0,9%, tandis que les anticipations d'inflation pour l'année ont été relevées à 2,3%.

Cependant, des inquiétudes liées aux tensions commerciales ont pesé sur les marchés. L'annonce par le président américain Donald Trump de la mise en place de tarifs douaniers sur les produits mexicains et canadiens a entraîné une volatilité plus forte sur les marchés financiers. Ainsi, le S&P 500 a reculé de 1,3%, tandis que le Nasdaq Composite a enregistré une baisse plus marquée de 4%, sa pire performance mensuelle depuis avril 2024.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une baisse de -0.7% contre -0.76% pour son indice de référence. Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Hanséatique (+0.34%), IMGP Global Concentrated (+0,22%), GemEquity (0,42%), tandis qu'à la baisse, on a Ishares MSCI World (-0.48%). Au cours du mois, aucun arbitrage n'a été réalisé sur le fonds.

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	3,29%	-0,71%	2,29%	15,23%	25,80%	-	41,58%
● Indice	2,34%	-0,76%	1,66%	20,31%	44,60%	-	98,26%

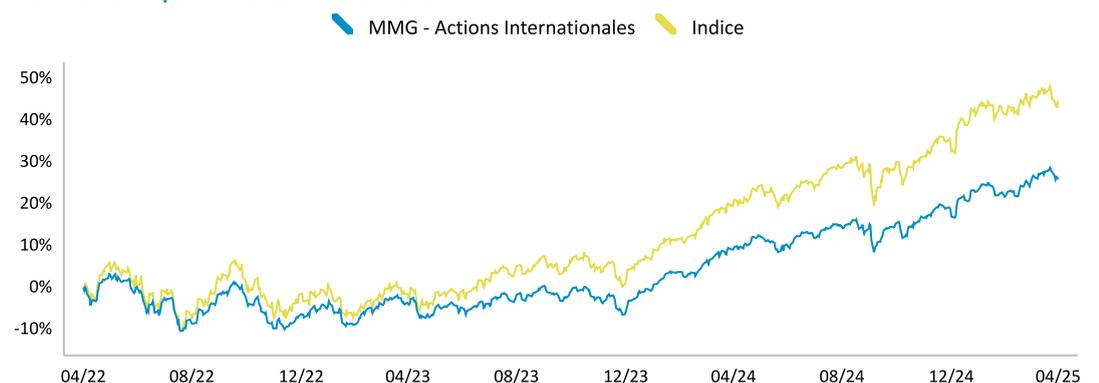
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	15,23%	7,95%	-	-	-	8,35%
● Indice	20,31%	13,08%	-	-	-	17,11%

#### Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG - Actions Internationales	-	20,03%	-17,18%	13,88%	17,48%
● Indice	-	31,07%	-12,78%	19,60%	26,60%

### 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	9,34%	11,22%	-	10,62%
Volatilité du benchmark	11,53%	13,61%	-	13,08%
Tracking-Error	4,14%	5,26%	-	5,85%
Ratio d'information	-1,23	-0,97	-	-1,44
Ratio de Sharpe	1,25	0,48	-	0,64

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,30%	-1,68%	-	-3,50%
Beta	0,76	0,77	-	0,73
R2	0,89	0,86	-	0,81
Max. drawdown du fonds	-6,75	-13,22	-	-19,10
Max. drawdown du benchmark	-9,05	-15,11	-	-16,85

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

#### Profil

Nombre d'investissements	14
Exposition actions*	91,55%
Liquidités et produits monétaires*	0,37%
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)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	19,99%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,97%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	9,34%
GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	8,24%
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	8,22%

#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

HANSEATIQUE PART M	+0,34%	-0,48%	ISHARES CORE MSCI WORLD
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	+0,22%	-0,37%	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR
GEMEQUITY-I	+0,09%	-0,16%	BNP P S&P 500 UCITS ETF
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,04%	-0,12%	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D
SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	+0,03%	-0,03%	VARENNE GLOBAL-IEURACC

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement

#### Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	64,18%
Royaume-Uni	4,41%
France	3,73%
Suède	3,60%
Japon	2,71%
Irlande	2,33%
Allemagne	2,32%
Canada	2,10%
Suisse	1,89%
Pays-Bas	1,87%
Danemark	1,44%
Finlande	1,33%
Taiwan	1,18%
Norvège	1,09%
Espagne	1,02%

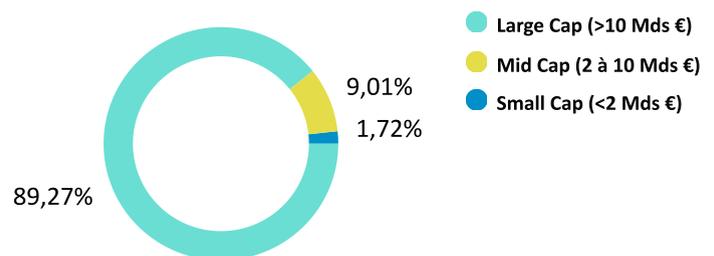
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### Répartition par secteur

Technologies de l'Information	27,03%
Consommation Discrétionnaire	16,55%
Industrie	13,96%
Finance	11,88%
Santé	7,93%
Services de communication	7,74%
Biens de Consommation de Base	6,50%
Matériaux	3,59%
Énergie	2,09%
Services aux Collectivités	1,99%
Immobilier	0,75%

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**

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
IE00B4L5Y983	ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	12 103 717,50	19,99%
FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	6 035 407,36	9,97%
LU1079841273	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	Ossiam	5 653 500,00	9,34%
LU0914729453	GLBL SUST EQ-I/A EUR	Mirova	5 180 224,00	8,24%
LU2487681855	IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	4 987 626,35	8,22%
LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	4 135 036,50	6,83%
LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	3 982 571,82	6,58%
FR0014005KPO	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	3 284 344,00	5,42%
FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	3 130 470,20	5,17%
LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	2 748 255,50	4,54%
LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	2 670 300,00	4,41%
FR0011550177	BNP P S&P 500 UCITS ETF	BNP Paribas	2 600 642,74	4,13%
FR0011274984	GEMEQUNITY-I	Gemway Assets	2 198 912,50	3,63%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 101 797,95	3,47%

**Principales positions par transparensation**

Société	Pays	Secteur	Poids
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.98%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.77%
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.59%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.45%
Alphabet A	Etats-Unis	Services de communication	2.34%
Tesla Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.63%
Berkshire Hathaway Inc	Etats-Unis	Finance	1.39%
Meta Platforms	Etats-Unis	Services de communication	1.25%
Mastercard Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.89%
Visa Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	0.89%

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