

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 : 1 590,09 €
Actif net du fonds : 75 499 138 €
Actif net de la part : 75 499 138 €

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 juin, les marchés actions ont rebondi en deuxième partie de mois après l'annonce, le 14 juin, d'un accord entre les États-Unis et l'Iran, permettant la réouverture du détroit d'Ormuz et un net reflux des prix du pétrole. Les marchés européens ont ainsi regagné une partie de leur retard, avec un Stoxx 600 en hausse de +2,5 % et un Euro Stoxx 50 de +4,6 %, tandis que les marchés américains ont davantage souffert de la volatilité des grandes valeurs technologiques, avec un S&P 500 en recul de -1,1 % et un Nasdaq de -2,8 % en dollars. La remontée du dollar face à l'euro a toutefois atténué le rattrapage européen, les indices américains conservant leur avance depuis le début de l'année. En Europe, la hausse a surtout profité aux grandes capitalisations, alors que les petites et moyennes valeurs ont fortement sous-performé, notamment en France et en Allemagne. Sur le plan sectoriel, les loisirs, l'assurance et les banques ont signé les meilleures performances, bénéficiant du retour de l'appétit pour le risque et de la détente géopolitique. La technologie est restée bien orientée, portée par les semiconducteurs, malgré la faiblesse du software et des services informatiques. À l'inverse, l'énergie a reculé dans le sillage de la baisse du Brent, tandis que l'automobile, les ressources de base et les télécoms ont nettement sous-performé. Les marchés obligataires sont restés contrastés, avec une baisse du Bund allemand, une remontée des spreads français et italiens, et un resserrement modéré des spreads de crédit européens. Enfin, les investisseurs restent désormais attentifs à la saison des résultats, qui devrait constituer le principal catalyseur des marchés durant l'été.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Actions Internationales a enregistré une performance de +0,22 % en juin contre +1,48 % pour son indice de référence. Cet écart s'explique notamment par la sous-pondération du fonds aux États-Unis par rapport à son indice, dans un marché que nous estimons excessivement valorisé, alors que les valeurs de semiconducteurs se sont fortement appréciées sur le mois. La meilleure contribution à la performance provenait du fonds Dodge Cox Global Stock (+0,31 %), tandis que la plus mauvaise provenait du fonds Hanseatique (-0,31 %).

Ce mois-ci, le titre qui a le plus performé est Kimberly-Clark Corp, groupe spécialisé dans les produits d'hygiène et de soins du quotidien, avec une contribution positive de +0,22 %. L'entreprise qui a le moins performé est Deckers Outdoor Corp, spécialisée dans les chaussures et vêtements de sport et de plein air, avec une contribution de -0,10 %. Ils sont notamment connus en Europe pour la marque de chaussure Ugg et dans le sport avec Hoka.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	9,57%	0,22%	10,52%	18,35%	43,83%	38,37%	59,01%
● Indice	12,68%	1,48%	14,86%	24,51%	61,70%	78,43%	132,94%

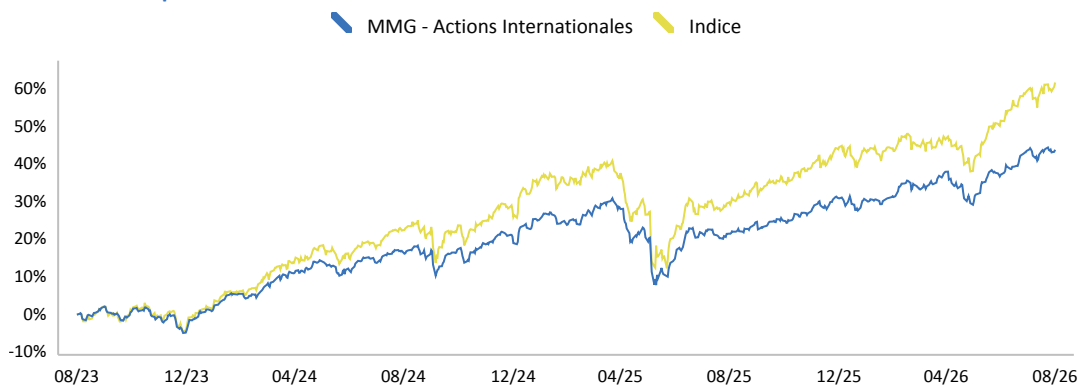
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Actions Internationales	18,35%	12,88%	6,71%	-	-	8,53%
● Indice	24,51%	17,37%	12,28%	-	-	16,09%

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



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	7,93%	10,74%	11,28%	10,97%
Volatilité du benchmark	9,28%	13,12%	13,63%	13,57%
Tracking-Error	4,46%	4,85%	5,34%	5,81%
Ratio d'information	-1,38	-0,93	-1,04	-1,26
Ratio de Sharpe	2,06	0,92	0,42	0,62

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,26%	-0,21%	-2,42%	-2,81%
Beta	0,75	0,77	0,77	0,73
R2	0,77	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*	96,01%
Liquidités et produits monétaires*	3,13%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%
Taux de rotation	74,6%

* 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	10,23%
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	10,17%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	9,41%
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,93%
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,46%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	+0,31%	-0,31%	HANSEATIQUE PART M
KIMBERLY-CLARK CORP	+0,22%	-0,13%	CONSTANCE BE WORLD-I
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	+0,18%	-0,10%	DECKERS OUTDOOR CORP
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	+0,13%	-0,10%	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL
PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	+0,11%	-0,08%	SHELL PLC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
TOYOTA MOTOR CORP	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY
CARLSBERG AS-B	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR
GECINA SA	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR

Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	51,22%
Royaume-Uni	8,04%
Suède	4,80%
France	3,83%
Japon	3,66%
Suisse	3,16%
Canada	3,07%
Allemagne	2,39%
Danemark	2,21%
Taiwan	1,99%
République de Corée	1,80%
Pays-Bas	1,80%
Italie	1,74%
Finlande	1,73%
Irlande	1,49%

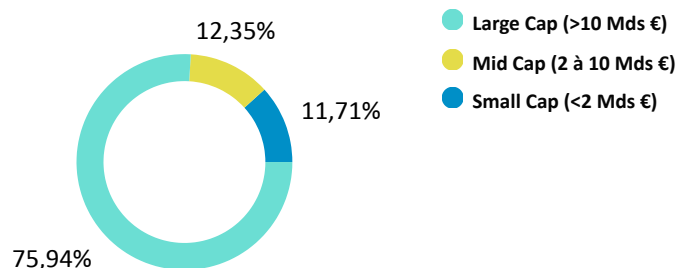
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur

Technologies de l'Information	22,99%
Industrie	14,21%
Consommation Discrétionnaire	11,57%
Finance	11,26%
Biens de Consommation de Base	9,26%
Santé	9,05%
Services de communication	8,00%
Matériaux	4,92%
Énergie	4,35%
Services aux Collectivités	2,43%
Immobilier	1,96%

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	10,23%
Fonds	IE00B55JMJ98	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	10,17%
Fonds	FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,41%
Fonds	LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,93%
Fonds	LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,46%
Fonds	FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	6,45%
Fonds	LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	6,18%
Fonds	FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	5,83%
Fonds	LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	4,46%
Fonds	FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	4,06%
Fonds	LU1329695073	MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	Mandarine Funds SICAV/Luxembou	3,51%
Fonds	LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	2,63%
Fonds	LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	2,55%
Fonds	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	2,41%
Action	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		1,94%
Action	US26875P1012	EOG RESOURCES INC		1,61%
Action	GB00BP6MXD84	SHELL PLC		1,47%
Action	CH1499059983	ROCHE HOLDING AG		1,43%
Action	GB00B06QFB75	IG GROUP HOLDINGS PLC		1,31%
Action	IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		1,12%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
Zebra Technologies Corp-Cl A	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.94%
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.84%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.80%
Walt Disney Co/The	Etats-Unis	Services de communication	1.61%
EOG RESOURCES INC	Etats-Unis		1.61%
Kimberly-Clark Corp	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	1.55%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	1.47%
ROCHE HOLDING AG	Suisse		1.43%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.36%
IG GROUP HOLDINGS PLC	Royaume-Uni		1.31%

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