

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 : 1 606,12 €
Actif net du fonds : 79 737 467 €
Actif net de la part : 79 737 467 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Codes

ISIN : FR0013532413
Bloomberg : MMGMAIC:PF

Caractéristiques

Date de lancement (Part) : 30/10/2020
Forme juridique : SICAV
Classification : FIA
Durée de placement : Supérieure à 5 ans
Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau IS (à partir du 01/08/2025)

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+2 ouvré

Frais de gestion fixes : 1,7% TTC maximum
Frais de gestion variables : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de souscription : 4% maximum

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

Les marchés actions internationaux ont connu un mois de juillet particulièrement contrasté, marqué par une forte rotation entre zones géographiques et styles de gestion. Aux États-Unis, le S&P 500 termine le mois quasiment inchangé, tandis que le Nasdaq recule d'environ 3 %, pénalisé par les prises de bénéfices et les interrogations croissantes autour de la rentabilité des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. À l'inverse, les valeurs plus cycliques et certains marchés internationaux ont mieux résisté. La volatilité est également restée élevée en Asie : le marché coréen a notamment fortement corrigé sur le mois malgré un rebond spectaculaire en toute fin de période.

Dans cet environnement, MMG Actions Internationales progresse de +1,0 % en juillet. Les titres détenus en direct, qui représentent environ 18 % du portefeuille en poids moyen, constituent le principal moteur de la performance avec une contribution proche de +0,82 point.

La poche énergie se distingue nettement. Shell progresse de +16,2 % et contribue à hauteur de +0,23 point, tandis qu'EOG Resources gagne +14,7 % pour une contribution similaire. Ces performances interviennent dans un contexte de forte volatilité du pétrole, le Brent ayant évolué entre 72 et 102 dollars au cours du mois. Parmi les autres contributeurs positifs figurent Toyota (+14,1 %), Carlsberg (+11,6 %) et surtout Zebra Technologies (+10,9 %), qui apporte +0,20 point. Les valeurs de santé Roche (+5,3 %) et Pfizer (+5,0 %) participent également positivement.

À l'inverse, IG Group (-19,1 %) constitue le principal détracteur parmi les titres vifs avec -0,24 point de contribution. Boliden (-12,1 %) et Buzzi (-5,3 %) pèsent également sur la performance.

La poche OPC, qui représente environ 78 % du portefeuille, affiche une contribution nette plus modeste de +0,23 point, masquant d'importantes divergences. Constance Be World (+2,2 %), Dodge & Cox Global Stock (+1,7 %), Pictet Quest Global Sustainable Equities (+2,8 %) et Sextant Quality Focus (+3,8 %) soutiennent la performance. À l'inverse, Gemequity (-5,1 %) et Varenne Global (-6,4 %) retranchent respectivement environ -0,31 et -0,28 point, tandis que Groupama Global Disruption (-4,9 %) et Via Smart Equity World (-1,9 %) sont également pénalisants.

Au total, la sélection de titres en direct a permis au fonds de progresser malgré une performance plus hétérogène des stratégies sous-jacentes.

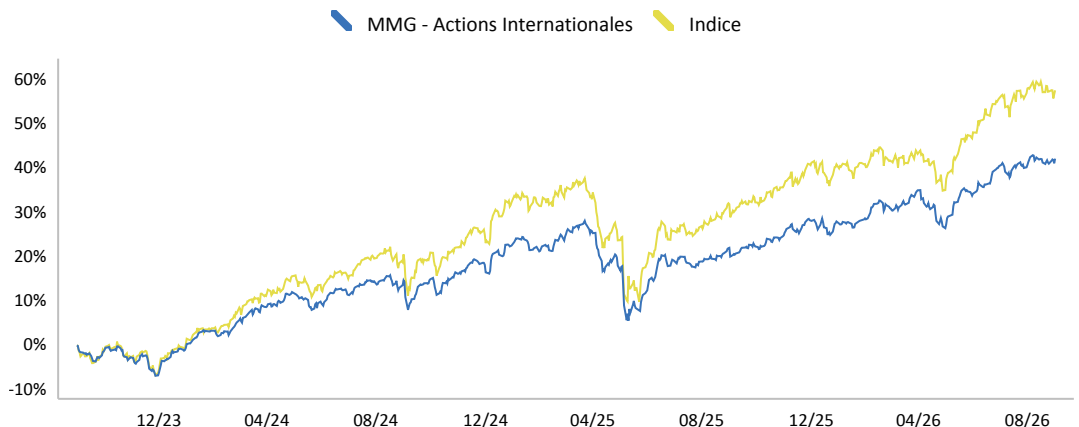
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Actions Internationales	10,68%	1,01%	5,89%	16,51%	42,22%	38,73%	60,61%
● Indice	12,38%	-0,27%	6,41%	19,53%	57,67%	74,80%	132,30%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Actions Internationales	16,51%	12,46%	6,77%	-	-	8,59%
● Indice	19,53%	16,39%	11,82%	-	-	15,78%

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 préjugent pas des performances futures.

La gestion du fonds a été transférée à Monceau Investment Solutions à partir du 01/08/2025.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	8,15%	10,73%	11,31%	10,93%
Volatilité du benchmark	9,48%	13,07%	13,63%	13,51%
Tracking-Error	4,60%	4,84%	5,35%	5,79%
Ratio d'information	-0,66	-0,81	-0,94	-1,20
Ratio de Sharpe	1,78	0,89	0,42	0,63

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	2,04%	0,02%	-2,07%	-2,58%
Beta	0,75	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*	93,92%
Liquidités et produits monétaires*	5,35%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%
Taux de rotation	69,5%

* 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	9,81%
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	9,79%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	9,05%
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,64%
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,04%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

SHELL PLC	+0,23%	-0,31%	GEMEQUITY-I
EOG RESOURCES INC	+0,22%	-0,28%	VARENNE GLOBAL-IEURACC
CONSTANCE BE WORLD-I	+0,21%	-0,24%	IG GROUP HOLDINGS PLC
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	+0,20%	-0,12%	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	+0,17%	-0,12%	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
BOLIDEN AB	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	
BUZZI SPA	

Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	51,29%
Royaume-Uni	7,20%
Suède	5,24%
France	4,50%
Japon	3,54%
Suisse	3,00%
République de Corée	2,67%
Canada	2,56%
Italie	2,52%
Allemagne	2,41%
Danemark	2,36%
Taiwan	2,13%
Finlande	1,79%
Pays-Bas	1,70%
Irlande	1,54%

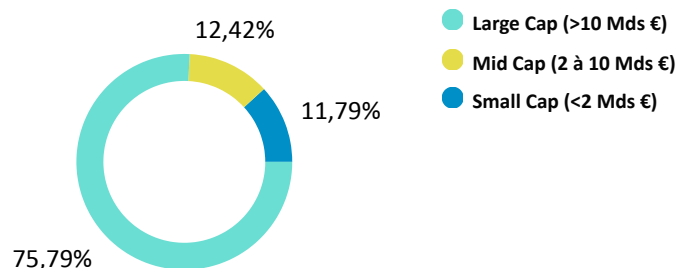
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur

Technologies de l'Information	25,96%
Industrie	14,17%
Consommation Discrétionnaire	12,11%
Finance	10,02%
Santé	8,83%
Biens de Consommation de Base	8,49%
Services de communication	7,49%
Matériaux	5,11%
Énergie	4,02%
Immobilier	1,93%
Services aux Collectivités	1,89%

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	9,81%
Fonds	IE00B55JMJ98	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	9,79%
Fonds	FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,05%
Fonds	LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,64%
Fonds	LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,04%
Fonds	LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	6,01%
Fonds	FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	5,80%
Fonds	FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	5,74%
Fonds	LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	3,99%
Fonds	FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	3,99%
Fonds	LU1329695073	MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	Mandarine Funds SICAV/Luxembou	3,25%
Fonds	LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	2,40%
Fonds	LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	2,37%
Fonds	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	2,33%
Action	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		2,03%
Action	GB00BP6MXD84	SHELL PLC		1,62%
Action	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP		1,43%
Action	CH1499059983	ROCHE HOLDING AG		1,43%
Action	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE		1,13%
Action	IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		1,10%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
Zebra Technologies Corp-Cl A	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.03%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.84%
EOG RESOURCES INC	Etats-Unis		1.74%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	1.62%
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.59%
Walt Disney Co/The	Etats-Unis	Services de communication	1.49%
Kimberly-Clark Corp	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	1.44%
ROCHE HOLDING AG	Suisse		1.43%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.36%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.33%

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