

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 : 1 641,83 €
Actif net du fonds : 85 122 376 €
Actif net de la part : 85 122 376 €

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

Le mois d'août a été favorable aux marchés actions internationaux. Le MSCI World progresse de 2,6 % en dollars, porté notamment par les États-Unis et l'Asie, tandis que l'Europe affiche une hausse plus modérée. Les valeurs technologiques ont continué de bénéficier de la dynamique autour de l'intelligence artificielle et d'une saison de résultats globalement solide.

Dans cet environnement, MMG Actions Internationales progresse de +2,22 % en août contre +1,71 % pour son indice. La poche OPC, qui représente environ 75 % du portefeuille, constitue le principal moteur avec une contribution de +1,69 point. Via Smart Equity World (+6,1 %) apporte +0,36 point, devant Jupiter World Equity (+2,6 % ; +0,24 point), Hanséatique (+3,6 % ; +0,20 point), iMGP Global Concentrated Equity (+3,0 % ; +0,20 point) et Constance Be World (+2,0 % ; +0,18 point). Groupama Global Disruption (+6,8 %) contribue également favorablement (+0,16 point). Dodge & Cox Global Stock (-0,2 %) est légèrement pénalisant.

Les titres détenus en direct, représentant environ 20 % du portefeuille, contribuent pour +0,43 point. Zebra Technologies (+19,2 % ; +0,42 point) constitue le premier contributeur. Le groupe américain fournit des solutions d'identification et de traçabilité aux entreprises : lecteurs de codes-barres, terminaux mobiles et technologies RFID, notamment pour la logistique, la distribution et l'industrie. Boliden (+16,6 % ; +0,16 point), groupe minier spécialisé notamment dans le cuivre et le zinc, se distingue également. Pfizer (+12,7 % ; +0,14 point) et Walt Disney (+10,7 % ; +0,12 point) complètent les principales contributions positives.

À l'inverse, Deckers Outdoor (-11,0 %) constitue le principal détracteur. Le groupe américain détient notamment les marques Hoka et UGG. Gecina (-8,7 %), foncière spécialisée principalement dans les bureaux, et Carlsberg (-7,6 %) pèsent également. EOG Resources (-3,5 %), producteur américain de pétrole et de gaz, et INWIT (-3,7 %), opérateur italien d'infrastructures télécoms, reculent plus modérément.

Au total, la performance bénéficie surtout de la bonne contribution des OPC, complétée par une sélection de titres favorable.

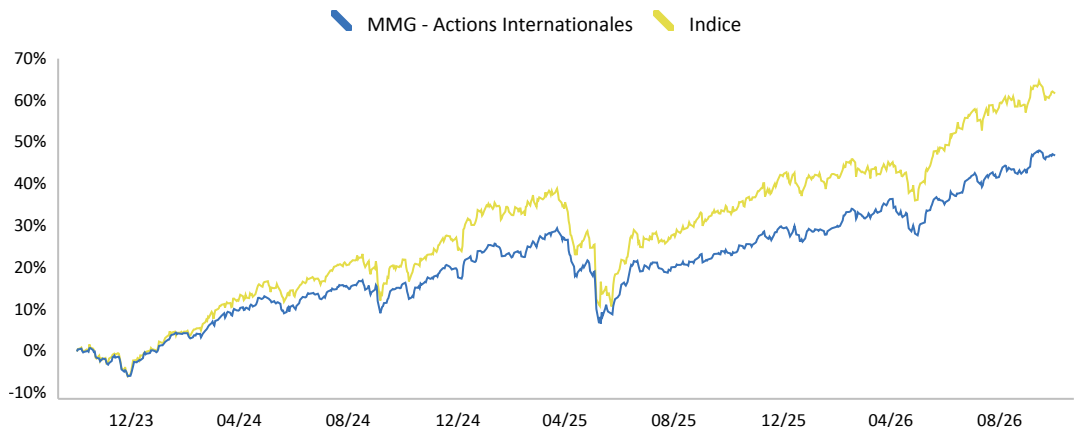
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Actions Internationales	13,14%	2,22%	3,48%	18,81%	46,88%	38,51%	64,18%
● Indice	14,29%	1,71%	2,93%	21,17%	61,72%	72,68%	136,27%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Actions Internationales	18,81%	13,67%	6,73%	-	-	8,87%
● Indice	21,17%	17,38%	11,54%	-	-	15,87%

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	8,43%	10,70%	11,31%	10,89%
Volatilité du benchmark	9,87%	13,04%	13,67%	13,47%
Tracking-Error	4,52%	4,80%	5,35%	5,76%
Ratio d'information	-0,52	-0,77	-0,90	-1,17
Ratio de Sharpe	1,99	1,01	0,41	0,66

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	2,61%	0,40%	-1,87%	-2,38%
Beta	0,76	0,77	0,77	0,74
R2	0,79	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*	93,50%
Liquidités et produits monétaires*	5,75%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%
Taux de rotation	67,5%

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

Principales positions (% de l'actif net)

CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	9,67%
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	9,43%
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	9,23%
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,41%
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,01%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	+0,42% -0,08%	GECINA SA
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	+0,36% -0,08%	CARLSBERG AS-B
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	+0,24% -0,08%	DECKERS OUTDOOR CORP
HANSEATIQUE PART M	+0,20% -0,06%	EOG RESOURCES INC
IMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	+0,20% -0,04%	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
TOYOTA MOTOR CORP	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A
NOVO NORDISK	
CONSTANCE BE WORLD-I	
PFIZER INC	
ZOETIS INC	

Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	50,89%
Royaume-Uni	7,14%
Suède	5,25%
France	4,24%
Japon	4,06%
Danemark	3,28%
Suisse	2,84%
Italie	2,67%
République de Corée	2,58%
Canada	2,51%
Allemagne	2,32%
Taiwan	2,05%
Finlande	1,73%
Pays-Bas	1,63%
Irlande	1,49%

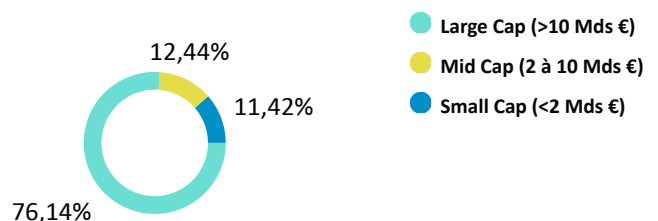
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur

Technologies de l'Information	22,08%
Industrie	13,47%
Santé	12,89%
Consommation Discrétionnaire	10,41%
Finance	8,45%
Biens de Consommation de Base	7,19%
Services de communication	6,55%
Matériaux	6,40%
Énergie	3,35%
Energie	1,83%
Conso discrétionnaire	1,78%
Services aux Collectivités	1,60%
Immobilier	1,51%
Financières	1,36%
Conso de base	1,11%

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	FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,67%
Fonds	IE00BYR8H700	JUPMER WLD EQ-I EUR ACC	Jupiter Asset Management Serie	9,43%
Fonds	IE00B55JMJ98	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	9,23%
Fonds	LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	IMGP / Scharf Investments	6,41%
Fonds	LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	6,01%
Fonds	LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	5,67%
Fonds	FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Asset Management	5,58%
Fonds	FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	5,54%
Fonds	LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	3,80%
Fonds	FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	3,77%
Fonds	LU1329695073	MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	Mandarine Funds SICAV/Luxembou	3,10%
Fonds	LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	2,36%
Fonds	LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	2,29%
Fonds	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	2,23%
Action	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		1,80%
Action	US26875P1012	EOG RESOURCES INC		1,56%
Action	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP		1,52%
Action	CH1499059983	ROCHE HOLDING AG		1,33%
Action	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP		1,31%
Action	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE		1,18%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
Zebra Technologies Corp-Cl A	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.80%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.79%
EOG RESOURCES INC	Etats-Unis	Energie	1.56%
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.56%
Walt Disney Co/The	Etats-Unis	Services de communication	1.53%
TOYOTA MOTOR CORP	Japon	Conso discrétionnaire	1.52%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	1.51%
Pfizer Inc	Etats-Unis	Santé	1.49%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.34%
Boliden AB	Suède	Matériaux	1.34%

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