

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 : 1 615,89 €
Actif net du fonds : 84 585 568 €
Actif net de la part : 84 585 568 €

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 affiché des performances très contrastées en septembre. En dollars, le MSCI World a reculé d'environ 1,2 %, pénalisé par la remontée des rendements obligataires et des prix de l'énergie. Les indices américains ont néanmoins mieux résisté grâce à la poursuite de la hausse des grandes valeurs technologiques : le S&P 500 a cédé seulement 0,3 %, tandis que le Nasdaq Composite progressait de 1,9 %. Cette résistance masque toutefois une forte détérioration de la profondeur du marché, l'indice S&P 500 équilibré reculant de 4,8 %. La technologie et les services de communication ont été les seuls secteurs américains en hausse.

L'appréciation du dollar, dont l'indice a progressé d'environ 2 % sur le mois, a par ailleurs soutenu les performances exprimées en euros. À l'inverse, les actions européennes, chinoises et australiennes ont davantage souffert. Cet environnement, caractérisé par une forte concentration de la performance autour des grandes valeurs technologiques américaines, s'est révélé moins favorable aux portefeuilles internationaux diversifiés.

Dans ce contexte, MMG Actions Internationales recule de -1,58 % en septembre, contre une progression de +1,03 % de son indice de référence.

La poche d'OPC, qui représente environ 76 % du portefeuille en poids moyen, contribue négativement à hauteur d'environ -0,72 point. Varenne Global constitue le principal soutien avec une contribution de +0,16 point, devant Pictet Quest Global Sustainable Equities et Jupiter World Equity. À l'inverse, Dodge & Cox Global Stock (-0,21 point), Via Smart Equity World (-0,16 point), IMGP Global Concentrated Equity et Sextant Quality Focus (-0,15 point chacun) ont pesé sur la performance.

Les actions détenues en direct, représentant environ 22 % du portefeuille, retranchent également près de -0,67 point. Zebra Technologies se distingue avec une hausse de +8,0 %, apportant +0,14 point, tandis que Shell (+6,9 %) contribue pour +0,10 point. À l'inverse, Novo Nordisk (-13,4 %) constitue le principal détracteur, devant Saint-Gobain (-11,8 %), Boliden (-10,5 %) et Buzzi (-8,6 %).

Nous avons profité de ces corrections pour renforcer Novo Nordisk et Boliden, ainsi que les fonds Dodge & Cox Global Stock et Jupiter World Equity. Une première position dans Cigna Group a également été initiée au cours du mois. Ces mouvements s'inscrivent dans une gestion diversifiée, alors que la performance des indices mondiaux demeure exceptionnellement concentrée sur un nombre limité de grandes valeurs technologiques américaines.

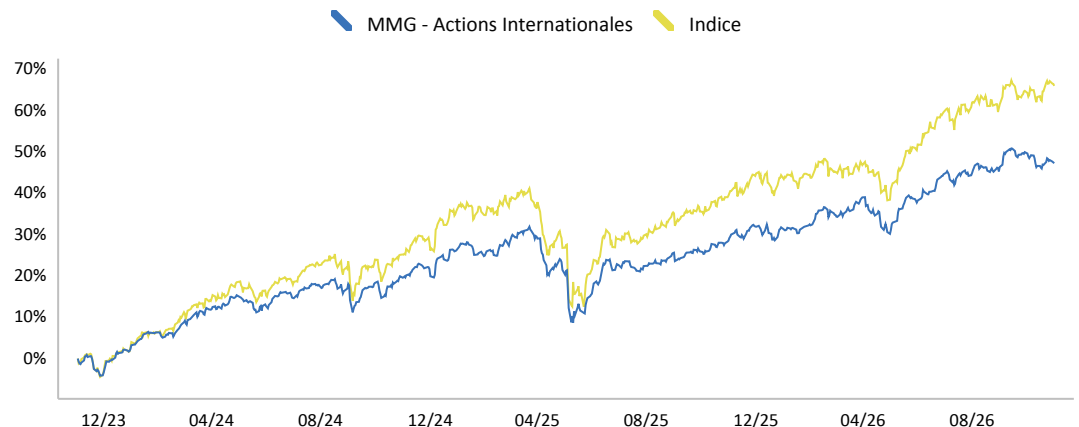
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Actions Internationales	11,35%	-1,58%	1,62%	14,58%	47,05%	39,35%	61,59%
● Indice	15,47%	1,03%	2,48%	19,06%	66,57%	78,71%	138,71%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Actions Internationales	14,58%	13,72%	6,86%	-	-	8,45%
● Indice	19,06%	18,54%	12,31%	-	-	15,84%

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	8,66%	10,63%	11,34%	10,86%
Volatilité du benchmark	9,99%	12,95%	13,69%	13,41%
Tracking-Error	4,63%	4,86%	5,36%	5,74%
Ratio d'information	-0,97	-0,99	-1,02	-1,24
Ratio de Sharpe	1,45	1,02	0,42	0,62

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,22%	-0,27%	-2,23%	-2,75%
Beta	0,76	0,77	0,76	0,74
R2	0,79	0,87	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*	95,81%
Liquidités et produits monétaires*	3,39%
Taux transparisation de la poche action*	100,00%
Taux de rotation	61,9%

* 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	10,12%
CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associates	9,86%
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	9,80%
iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	6,28%
VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	5,89%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

VARENNE GLOBAL-IEURACC	+0,16%	-0,21%	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	+0,14%	-0,18%	NOVO NORDISK
SHELL PLC	+0,10%	-0,16%	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR
PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	+0,05%	-0,15%	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	+0,04%	-0,15%	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement

BOLIDEN AB
NOVO NORDISK
DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE
THE CIGNA GROUP
JUPMER WLD EQ-I EUR ACC

Vente/Allègement

Répartition par pays d'émission

Etats-Unis	49,07%
Royaume-Uni	6,75%
Japon	4,45%
France	4,34%
Suède	4,22%
Danemark	3,14%
République de Corée	2,99%
Taiwan	2,87%
Italie	2,76%
Canada	2,66%
Suisse	2,55%
Allemagne	2,13%
Pays-Bas	1,61%
Irlande	1,51%
Finlande	1,39%

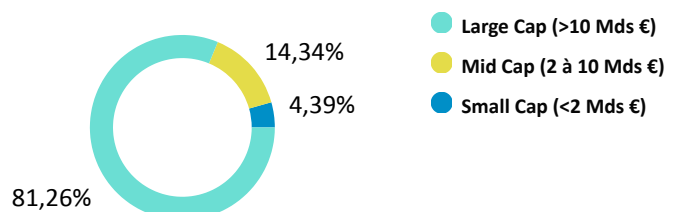
Top 15 uniquement. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur

Technologies de l'Information	22,94%
Industrie	13,37%
Santé	12,74%
Consommation Discrétionnaire	9,89%
Finance	9,14%
Biens de Consommation de Base	6,85%
Matériaux	6,83%
Services de communication	6,20%
Énergie	3,39%
Immobilier	1,73%
Services aux Collectivités	1,64%
Energie	1,60%
Conso discrétionnaire	1,56%
Financières	1,15%
Conso de base	0,96%

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	10,12%
Fonds	FR0011400738	CONSTANCE BE WORLD-I	Constance Associes	9,86%
Fonds	IE00B55JMJ98	DODGE COX-GLOBAL STOCK FD-AE	Dodge & Cox Worldwide Funds pl	9,80%
Fonds	LU2487681855	iMGP GLOBAL CONCENTRATED EQUITY I M USD	iMGP / Scharf Investments	6,28%
Fonds	LU1369532905	VIA SMART-EQUIT WOR-IEUR	VIA AM	5,89%
Fonds	LU0845340057	PICT.QUEST GL.EQUIT.EUR I C.5D	Pictet	5,75%
Fonds	FR0011274984	GEMEQUITY-I	Gemway Assets	5,56%
Fonds	FR0014005KP0	HANSEATIQUE PART M	Monceau Investment Solutions	5,49%
Fonds	LU2358391998	VARENNE GLOBAL-IEURACC	Varenne Capital Partners	3,96%
Fonds	FR001400CEK6	SEXTANT QUALITY FOCUS F SI.3D	Amiral Gestion	3,64%
Fonds	LU1329695073	MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	Mandarine Funds SICAV/Luxembou	3,12%
Fonds	LU1897556350	GROUPAMA GLOB DISRU-IC EUR A	Groupama Asset Management SA/F	2,40%
Fonds	LU0975280396	NORDEA 1 SIC-GLB OPP F-BIEUR	Nordea	2,26%
Fonds	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	2,21%
Action	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		1,96%
Action	GB00BP6MXD84	SHELL PLC		1,62%
Action	US26875P1012	EOG RESOURCES INC		1,53%
Action	US7170811035	PFIZER INC		1,48%
Action	CH1499059983	ROCHE HOLDING AG		1,31%
Action	IT0001347308	BUZZI SPA		1,20%

Principales positions par transparensation

Société	Pays	Secteur	Poids
Zebra Technologies Corp-Cl A	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.96%
Nvidia Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.83%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	1.62%
Microsoft Corp	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.58%
Walt Disney Co/The	Etats-Unis	Services de communication	1.54%
EOG RESOURCES INC	Etats-Unis	Energie	1.53%
Pfizer Inc	Etats-Unis	Santé	1.52%
TOYOTA MOTOR CORP	Japon	Conso discrétionnaire	1.49%
Apple Inc	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.38%
Amazon.com Inc	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.33%

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