

Le compartiment Monceau Multi Gestion Patrimoine adopte une gestion discrétionnaire active et flexible, basée sur les anticipations du gérant quant à l'évolution de l'économie et des marchés. Il vise, sur un horizon supérieur à 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle d'un indice composite composé à 50% du MSCI World dividendes réinvestis et à 50% du Bloomberg Global Aggregate Total Return couvert en euros. L'exposition aux actions, taux, crédit, et matières premières se fait principalement par une sélection discrétionnaire d'actions ou de parts d'OPC.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 129,77 €
Actif net du fonds : 14 122 238 €
Actif net de la part : 14 122 238 €

Profil de risque - SRI



Codes

ISIN : FR001400FQP2

Caractéristiques

Date de lancement : 27/06/2023
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 : 50% MSCI World Net Return (Euros) et 50% en Bloomberg Global Aggregate Total Return (couvert en euro)

Cours de souscription/rachat : Inconnu
Limite horaire de souscription/rachat : 11h
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Délai de règlement : J+2

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

En avril, les marchés actions mondiaux ont été chahutés par les annonces protectionnistes des États-Unis, notamment la décision du président Donald Trump d'imposer de nouveaux droits de douane à plusieurs partenaires commerciaux, dont la Chine, le Mexique et l'Union européenne. Ces mesures ont ravivé les tensions commerciales, alimenté la volatilité et entraîné un repli significatif des indices boursiers. Malgré cette instabilité, les marchés américains ont mieux résisté que ceux d'Europe, qui eux-mêmes ont surperformé la Chine. Sur le plan des devises, le dollar et le yuan ont tous deux reculé face à l'euro.

Les taux souverains à 10 ans ont légèrement baissé, mais moins que ceux à 2 ans, accentuant la pentification de la courbe des taux. Côté entreprises, la saison des résultats s'est révélée plutôt rassurante jusqu'à présent. En Europe, l'arrivée au pouvoir de Friedrich Merz pourrait soutenir le moral des investisseurs et prolonger la progression des actions en mai, bien que l'échéance des 90 jours de suspension des droits de douane américains plane toujours comme une source d'inquiétude. Sur le plan macroéconomique, les États-Unis ont vu leur prévision de croissance révisée à la baisse, à 1,7 % pour 2025, contre 2,2 % précédemment, tandis que l'inflation se stabilise à 2,3 %. Bien que le marché de l'emploi reste solide, des signes de ralentissement émergent dans l'industrie et la consommation. La Réserve fédérale a, dans ce contexte, choisi de maintenir ses taux inchangés, adoptant une posture prudente face aux incertitudes géopolitiques et à l'évolution de l'inflation sous-jacente.

Sur le mois, le fonds affiche une baisse de -0.79% contre -1.59% pour son indice de référence. Le fonds a été pénalisé par la volatilité expliquée ci-dessus. Le positionnement prudent du portefeuille (30% d'actions) a permis de défendre dans la baisse des marchés actions américains. Lors de l'annonce tonitruante de D. Trump et la surprise générale des marchés, nous avons profité d'un excès de pessimisme à court terme pour augmenter l'exposition et passer ainsi de 30% à 40%. La baisse des valorisations et le positionnement extrêmement baissier des investisseurs nous semblaient opportuns pour réadopter une attitude plus équilibrée.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	-2,85%	-0,79%	-4,35%	5,07%	-	-	12,98%
● Indice	-4,04%	-1,55%	-5,64%	5,89%	-	-	15,20%

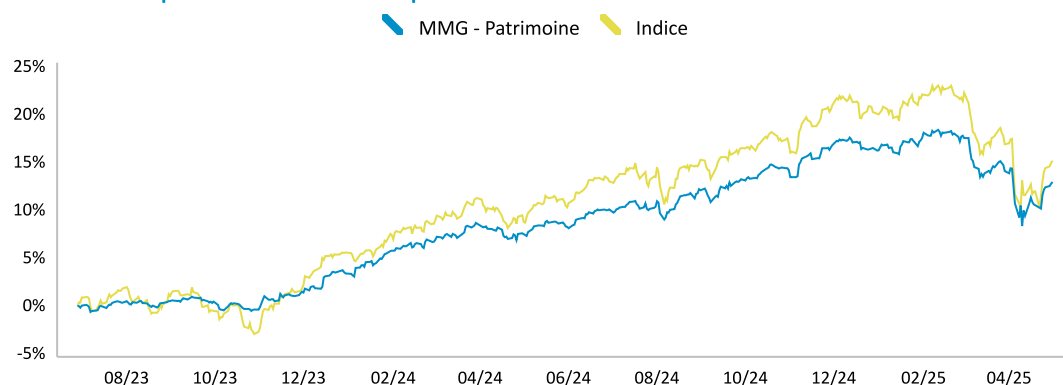
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	5,07%	-	-	-	-	6,85%
● Indice	5,89%	-	-	-	-	7,99%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG Patrimoine	-	-	-	-	12,45%
● Indice	-	-	-	-	13,67%

Evolution de la performance cumulée depuis la création



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	6,11%	-	-	5,19%
Volatilité du benchmark	8,44%	-	-	7,91%
Tracking-Error	3,24%	-	-	4,09%
Ratio d'information	-0,25	-	-	-0,22
Ratio de Sharpe	0,29	-	-	0,63

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	1,29%	-	-	2,10%
Beta	0,69	-	-	0,58
R2	0,90	-	-	0,79
Max. drawdown du fonds	-8,49	-	-	-8,49
Max. drawdown du benchmark	-10,36	-	-	-10,36

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	8
Exposition actions	40,0%
Exposition aux produits de taux	58,15%
Liquidités et produits monétaires	1,85%

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	39,73%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	14,35%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	11,18%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	10,32%
PLUVALCA RENTOBILIG I SI	Montpensier Arbevel	10,31%

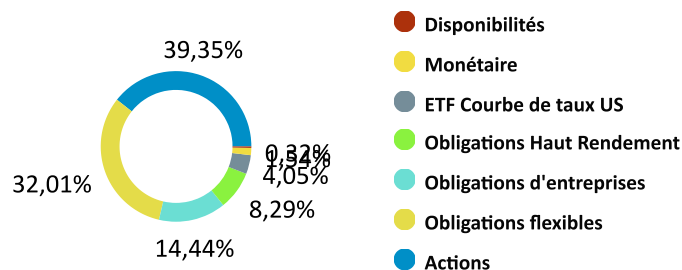
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	+0,26%	-0,83%	ISHARES CORE MSCI WORLD
PLUVALCA RENTOBILIG I SI	+0,09%	-0,14%	LYXOR US CURVE STEEP 2-10
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	+0,09%	-0,05%	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	0,00%	-0,02%	OCTO CREDIT VALUE-C
Liquidité EUR	0,00%	0,00%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

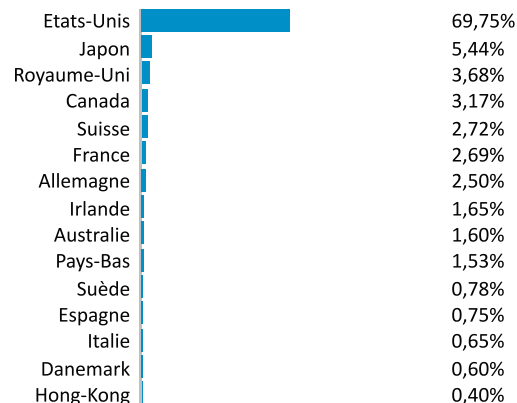
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
ISHARES CORE MSCI WORLD	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC

Répartition par classe d'actifs



Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par pays d'émission au sein de la poche "Actions"



Poids rebasé sur 100. Top 15 uniquement. Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



Poids rebasé sur 100. Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition 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	5 610 936,00	39,73%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 026 017,65	14,35%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 579 011,60	11,18%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	1 457 540,00	10,32%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	1 455 749,00	10,31%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 162 966,00	8,24%
LU2018762653	LYXOR US CURVE STEEP 2-10	Amundi	646 912,50	4,03%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	216 488,20	1,53%