

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 : 1 159,83 €
Actif net du fonds : 14 497 988 €
Actif net de la part : 14 497 988 €

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

Le mois de mai 2025 a été marqué par un ralentissement de la croissance mondiale et une désinflation progressive. En zone euro, l'inflation a reculé à 2,4% en mai, contre 2,6% en avril, se rapprochant de la cible de la BCE. La croissance du PIB au premier trimestre est restée modeste, avec une progression de +0,1% selon Eurostat. Face à ce contexte, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base le 17 avril 2025, ramenant le taux de la facilité de dépôt à 2,25%, le taux de refinancement principal à 2,40% et le taux de la facilité de prêt marginal à 2,65%. De nouvelles baisses de taux sont attendues d'ici à la fin de l'année.

Aux États-Unis, la croissance annuelle a ralenti à 2,0%, avec un taux de chômage stable à 3,9%. L'inflation, mesurée par l'indice PCE, s'est maintenue à 2,7%, incitant la Fed à conserver une politique monétaire restrictive, bien que les marchés anticipent une baisse de taux d'ici septembre.

Par ailleurs, l'administration Trump a annoncé de nouveaux droits de douane sur certains produits chinois et européens, ravivant les tensions commerciales mondiales. Ces mesures ont suscité des inquiétudes quant à leur impact sur la croissance globale, bien que les marchés aient globalement bien réagi, portés notamment par la résilience des entreprises technologiques américaines.

Les marchés financiers ont enregistré une performance positive en mai, avec une progression de +6% du MSCI World, soutenus par la détente des rendements obligataires (OAT 10 ans à 2,8%, US Treasuries à 4,3%) et une volatilité en baisse (VIX sous 14).

Sur le mois, le fonds affiche une performance de 2.66% contre 2.76% pour son indice de référence. Notre renforcement de l'exposition actions à 40% pendant le stress de marché d'avril a permis de capter la récente hausse. Côté obligataire, nous en avons profité pour augmenter l'allocation sur les obligations dite haut rendement et de capter la prime de risque. L'apaisement des tensions sur les marchés a revalorisé rapidement ces investissements obligataires. Depuis le début de l'année, les marchés actions et obligataires sont quasiment revenus sur leurs plus haut. La dévaluation du dollar \$ reste le point négatif sur l'année pour les investisseurs européens. Compte tenu du retour à des valorisations élevées, nous envisageons un retour à une allocation plus prudente en amont de l'été.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	-0,26%	2,66%	-1,34%	7,25%	-	-	15,98%
● Indice	-1,39%	2,76%	-3,19%	6,87%	-	-	18,38%

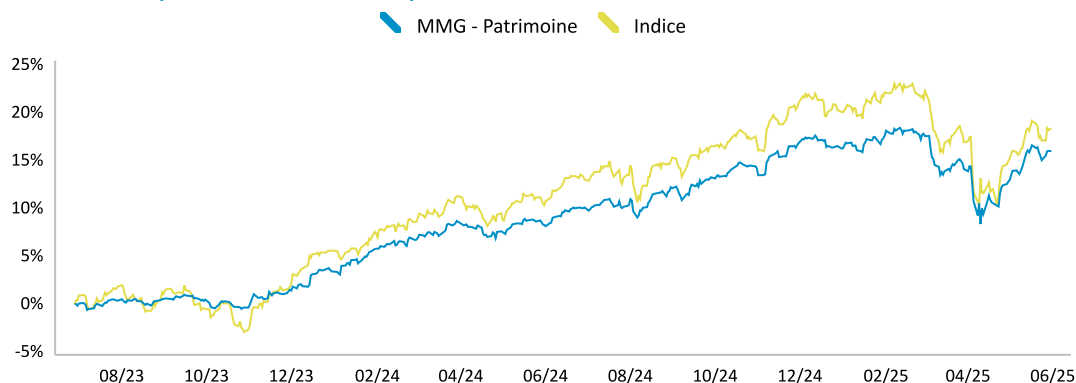
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	7,25%	-	-	-	-	8,01%
● Indice	6,87%	-	-	-	-	9,16%

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	6,71%	-	-	5,45%
Volatilité du benchmark	9,10%	-	-	8,11%
Tracking-Error	3,31%	-	-	4,04%
Ratio d'information	-0,06	-	-	-0,23
Ratio de Sharpe	0,61	-	-	0,82

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	1,89%	-	-	2,38%
Beta	0,70	-	-	0,60
R2	0,91	-	-	0,80
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	41,2%
Exposition aux produits de taux	57,1%
Liquidités et produits monétaires	1,7%

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	41,17%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	13,89%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	10,99%
PLUVALCA RENTOBILIG I SI	Montpensier Arbevel	10,10%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	10,09%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

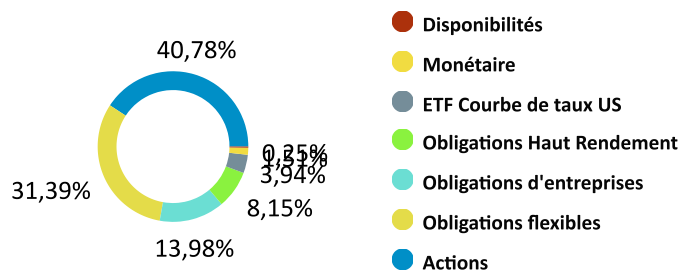
ISHARES CORE MSCI WORLD	+2,67%	-0,11%	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	+0,11%	-0,01%	LYXOR US CURVE STEEP 2-10
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,08%	0,00%	Liquidité EUR
PLUVALCA RENTOBILIG I SI	+0,06%	0,00%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	+0,04%	+0,04%	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement

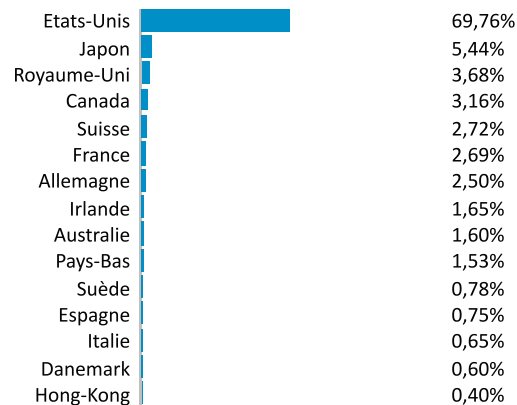
Vente/Allègement

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	5 968 410,80	41,17%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 013 986,42	13,89%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 594 035,20	10,99%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	1 464 472,50	10,10%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	1 462 760,00	10,09%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 174 598,60	8,10%
LU2018762653	LYXOR US CURVE STEEP 2-10	Amundi	643 370,00	3,91%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	216 951,78	1,50%