

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 : 1 166,02 €
Actif net du fonds : 14 575 364 €
Actif net de la part : 14 575 364 €

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

Au cours du mois de juin, l'économie mondiale a marqué une légère détente. Dans la zone euro, l'inflation est revenue à 2,0 %, après 1,9 % en mai, un seuil aligné avec l'objectif de la BCE ; l'inflation sous-jacente, hors énergie et alimentation, reste stable autour de 2,3 %. Ce maintien résulte d'une modération des prix industriels, compensée par une inflation des services toujours élevée (+3,3 % annuel). La BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base début juin, fixant le taux de dépôt à 2 %, tout en indiquant une possible pause pour évaluer l'impact inflationniste. Les marchés anticipent au moins une nouvelle baisse d'ici la fin 2025, pour s'établir autour de 1,75 %.

Aux États-Unis, les signaux économiques sont plus contrastés. Les chiffres ADP publiés début juillet indiquent une perte de 33 000 emplois en juin, la première baisse depuis mars 2023, alors que le consensus tablait sur +95 000. Le ralentissement de l'emploi privé renforce les anticipations d'une baisse des taux de la Fed à l'approche de l'automne. En parallèle, les nouvelles créations de postes (non-ADP) sont attendues en baisse, et le taux de chômage pourrait atteindre 4,3 %.

Les indices actions affichent une légère progression en juin, portés par l'espoir d'une détente monétaire et également par le cessé le feu entre Israël et l'Iran imposé par Trump. Le S&P 500 a gagné +5 % en USD mais seulement +1.3% en Euro. En Europe, la hausse simultanée de l'euro (+14 % face au dollar depuis le début de l'année) et l'anticipation de nouvelles baisses de taux se sont traduits par une baisse des marchés. Ainsi le MSCI Europe baisse de -1.30%.

Au cours du mois, ce sont les valeurs de croissance américaines au sein des valeurs américaines qui enregistrent la meilleure performance (+6.34%) alors qu'au sein de l'Europe, ce sont les « Small caps » européennes (+0.88%).

Sur le mois, le fonds affiche une performance de 0.53% contre 0.8% pour son indice de référence. Début Avril, nous avons profité du stress de marché pour renforcer notre exposition actions à 40%. Depuis le creux, les marchés ont repris leurs précédents plus hauts et reviennent sur des valorisations importantes. Pourtant, selon nous, les conséquences des nouveaux droits de douane américains et l'approche de 9 Juillet (fin annoncée des négociations) nous laissent méfiants et peuvent entraîner une reprise de la volatilité sur les marchés. C'est pourquoi, en Juin, nous avons réduit notre allocation à 30% pour revenir sur notre niveau de début d'année. Cette allocation nous permettra de ressaisir prudemment les opportunités à venir.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	0,27%	0,53%	2,39%	5,90%	-	-	16,60%
● Indice	-0,58%	0,83%	2,00%	5,59%	-	-	19,36%

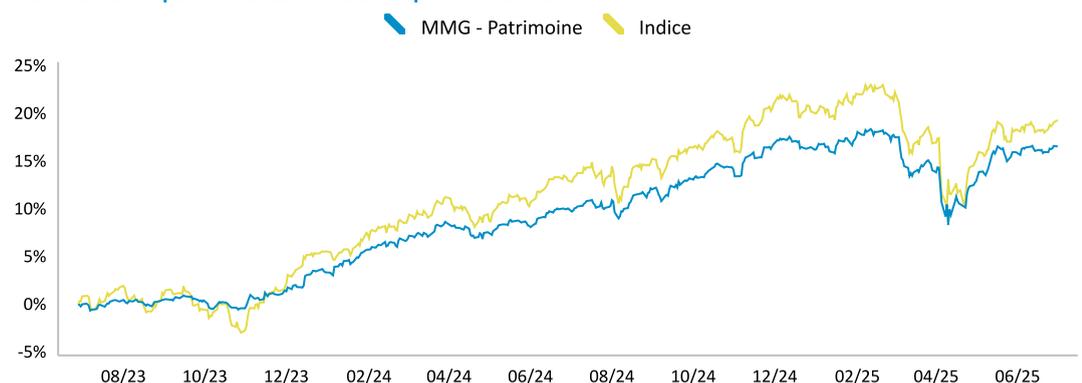
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	5,90%	-	-	-	-	7,95%
● Indice	5,59%	-	-	-	-	9,21%

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	6,62%	-	-	5,35%
Volatilité du benchmark	8,97%	-	-	7,96%
Tracking-Error	3,25%	-	-	3,96%
Ratio d'information	0,09	-	-	-0,27
Ratio de Sharpe	0,44	-	-	0,84

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	1,80%	-	-	2,29%
Beta	0,71	-	-	0,60
R2	0,92	-	-	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)

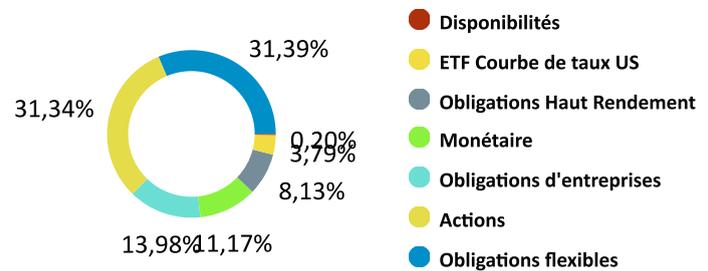
ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	31,68%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	13,91%
MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	Monceau Asset Management	11,11%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	10,99%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	10,18%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

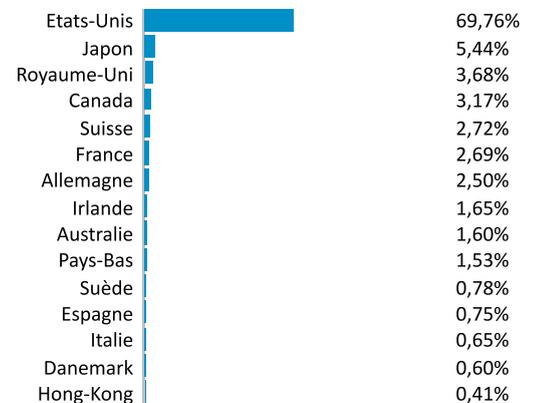
ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,37%	-0,13%	LYXOR US CURVE STEEP 2-10
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	+0,14%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	+0,11%	+0,02%	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	+0,05%	+0,02%	PLUVALCA RENTOBILIG I SI
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,04%	+0,04%	OCTO CREDIT VALUE-C

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	ISHARES CORE MSCI WORLD

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	4 617 145,50	31,68%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 026 847,39	13,91%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	1 619 779,30	11,11%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 601 461,80	10,99%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	1 483 350,00	10,18%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	1 467 699,00	10,07%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 179 684,80	8,09%
LU2018762653	LYXOR US CURVE STEEP 2-10	Amundi	644 540,00	3,77%