

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 : 1 185,34 €
Actif net du fonds : 14 816 768 €
Actif net de la part : 14 816 768 €

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 mois de juillet, les marchés ont été portés par plusieurs accords commerciaux signés entre les États-Unis et leurs partenaires (UE, Japon, Vietnam, Indonésie), profitant principalement aux actions américaines (+2,7 % pour le S&P 500). En Europe, la performance reste plus modeste (+1,7 % pour le Stoxx 600), pénalisée par la baisse de l'euro (-2 % face au dollar) et la faiblesse de certains secteurs exposés au risque USD, comme les médias (-6,3 %). Le Footsie 100 (indice actions anglais) a réalisé la meilleure progression (+4,3%) porté par l'entrée en vigueur le 30 juin de l'accord tarifaire signé début mai et les belles publications (BAT, Reckitt, Standard Chartered, Coca-Cola Europacific).

Le style Value a continué de surperformer le style Croissance (+2,9 % vs +0,1 %), tandis que les secteurs cycliques, notamment les banques (+6,5 %) et l'énergie (+4,9 %), ont largement tiré les indices européens. Le Small CAC s'est envolé (+18,4 %), boosté par la performance exceptionnelle d'Abivax (+800 %).

Aux États-Unis, les taux longs se sont légèrement tendus (10 ans à 4,32 %), mais les anticipations d'une baisse des taux de la Fed à l'automne restent d'actualité. En Europe, les rendements souverains poursuivent leur hausse, soutenus par les perspectives de relance budgétaire en Allemagne. Le Brent grimpe de +7 % à 72,5 \$, porté par la demande estivale et les tensions géopolitiques.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Patrimoine a enregistré une performance de +1,66 % contre +1,77 % pour son indice de référence.

En juillet, face à des valorisations actions élevées, des marchés complaisants compte tenu des incertitudes à venir (nouvelles taxes américaines, retour de l'inflation, tensions géopolitiques), nous privilégions une approche défensive. Nous diversifions donc la poche action à travers l'ETF iShares Edge MSCI World Minimum Volatility (USD Acc) pour stabiliser le portefeuille en attendant un environnement plus serein.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	1,93%	1,66%	4,92%	6,82%	-	-	18,53%
● Indice	1,18%	1,77%	5,44%	6,09%	-	-	21,47%

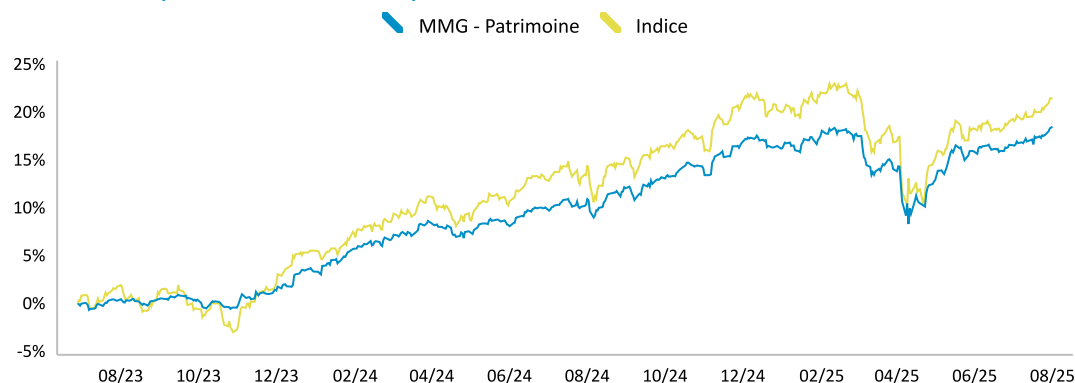
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	6,82%	-	-	-	-	8,47%
● Indice	6,09%	-	-	-	-	9,74%

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	6,59%	-	-	5,27%
Volatilité du benchmark	8,92%	-	-	7,83%
Tracking-Error	3,21%	-	-	3,89%
Ratio d'information	0,23	-	-	-0,28
Ratio de Sharpe	0,60	-	-	0,96

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	2,21%	-	-	2,48%
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	9
Exposition actions	32,7%
Exposition aux produits de taux	67,3%
Liquidités et produits monétaires	0%

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	22,75%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	13,67%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	10,95%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	10,89%
Liquidité EUR		10,02%

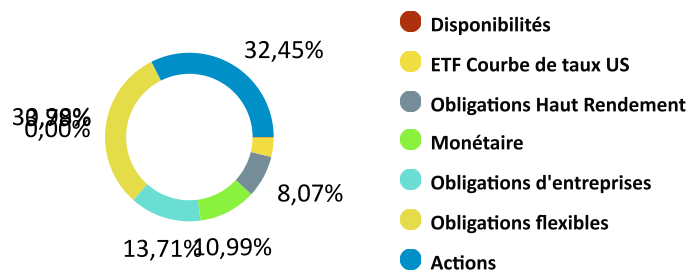
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI WORLD	+1,36%	-0,12%	Liquidité USD
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,08%	-0,01%	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	+0,08%	0,00%	Liquidité EUR
LYXOR US CURVE STEEP 2-10	+0,07%	+0,01%	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND
PLUVALCA RENTOBILIG I SI	+0,06%	+0,02%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

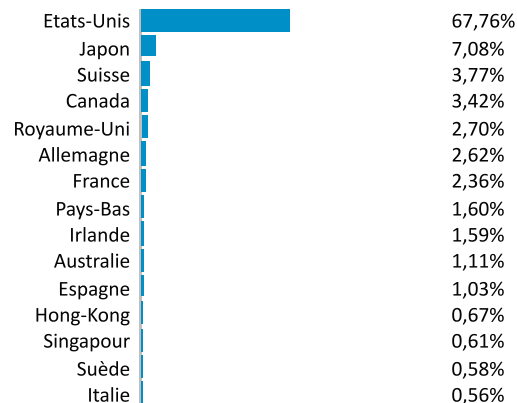
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	ISHARES CORE MSCI WORLD

Répartition par classe d'actifs



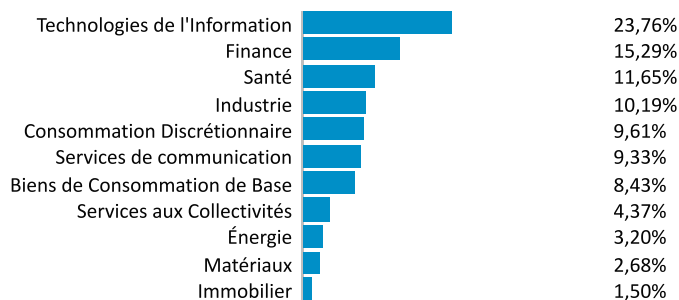
Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	3 370 179,00	22,75%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 024 773,04	13,67%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	1 689 885,00	10,95%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 623 011,41	10,89%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	1 612 850,20	10,02%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	1 484 800,00	9,97%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	1 477 139,50	9,96%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 191 729,00	8,04%
LU2018762653	LYXOR US CURVE STEEP 2-10	Amundi	640 282,50	3,78%