

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 : 1 210,62 €
Actif net du fonds : 15 132 858 €
Actif net de la part : 15 132 858 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

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 IS
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 IS, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre, les marchés actions ont évolué dans un climat instable, tiraillés entre la fébrilité autour de la tech américaine, la fin du shutdown et la montée des anticipations d'une baisse de taux de la Fed le 10 décembre. Aux États-Unis, le S&P 500 (+0,1 %) et surtout le Nasdaq (-1,5 %) ont oscillé au gré des doutes croissants sur les valorisations, malgré des résultats solides de NVIDIA, tandis que le rebond provoqué par la réouverture administrative a rapidement laissé place à de nouvelles prises de bénéfices. En Europe, la tendance a été plus favorable (+0,8 % pour le Stoxx 600, +0,1 % pour l'EuroStoxx 50), soutenue par le renforcement de l'euro et par les espoirs d'une décrue du conflit en Ukraine. Les indices suisses (+4,9 %) et espagnols (+2,1 %) ont nettement surperformé, contrairement à l'Allemagne (-0,5 %), encore pénalisée par un sentiment économique fragile. En Asie, le Nikkei (-4 %) a effacé une partie de son envolée précédente, tandis que la Chine restait hésitante. Sur les marchés de taux, les rendements américains se repliaient alors que le Bund se retendait légèrement, tandis que l'or (+6 %) poursuivait son ascension dans un contexte d'inquiétudes persistantes autour du dollar et du secteur technologique.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Patrimoine a enregistré une performance de +0,14 % contre -0,09 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Ishares Msci World Mini Volatility (+0,24%) et Allspring global Income (+0,03%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	4,11%	0,14%	2,11%	3,63%	-	-	21,06%
● Indice	5,45%	-0,09%	3,85%	4,63%	-	-	26,60%

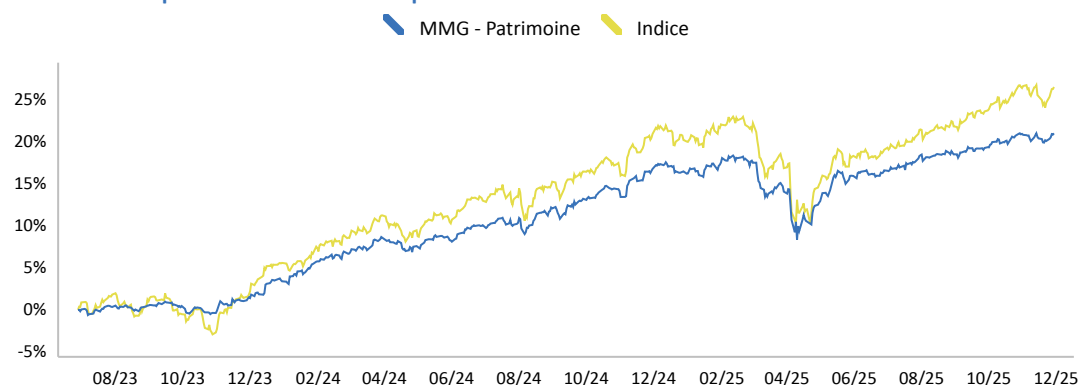
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	3,63%	-	-	-	-	8,20%
● Indice	4,63%	-	-	-	-	10,21%

Annuelles

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

Evolution de la performance cumulée depuis la création



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	5,99%	-	-	4,98%
Volatilité du benchmark	8,14%	-	-	7,46%
Tracking-Error	3,14%	-	-	3,73%
Ratio d'information	-0,38	-	-	-0,49
Ratio de Sharpe	0,21	-	-	1,00

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,38%	-	-	2,03%
Beta	0,69	-	-	0,60
R2	0,89	-	-	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	10
Exposition actions	28,31%
Exposition aux produits de taux	60,76%
Liquidités et produits monétaires	10,91%

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	18,43%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	13,57%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	10,79%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	10,02%
ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	9,89%

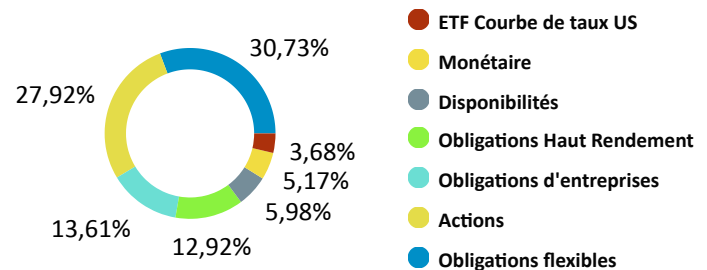
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	+0,24%	-0,06%	ISHARES CORE MSCI WORLD
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	+0,03%	-0,03%	PLUVALCA RENTOBILIG I SI
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	+0,02%	-0,02%	LYXOR US CURVE STEEP 2-10
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,01%	-0,02%	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR
OCTO CREDIT VALUE-C	0,00%	0,00%	Liquidité EUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

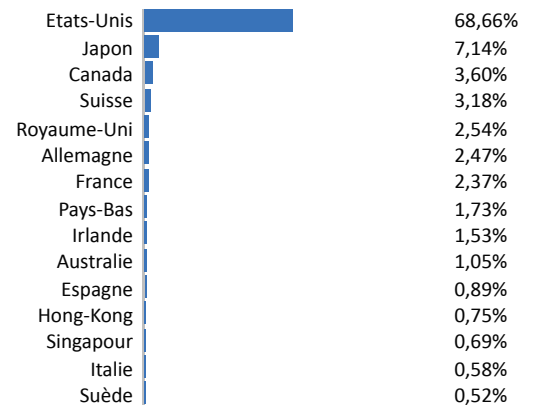
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
--------------------	------------------

Répartition par classe d'actifs



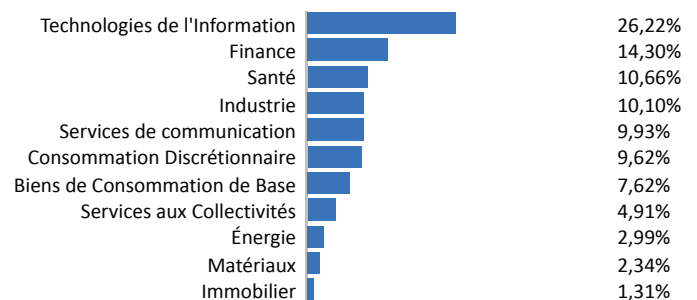
Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	2 788 631,37	18,43%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 053 606,50	13,57%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 731 245,00	10,79%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	1 632 559,80	10,02%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	1 516 120,00	9,89%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	1 488 850,50	9,84%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 198 853,60	7,92%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	779 770,05	5,15%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	751 336,42	4,96%
LU2018762653	LYXOR US CURVE STEEP 2-10	Amundi	641 550,00	3,67%