

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 : 1 195,65 €
Actif net du fonds : 17 337 052 €
Actif net de la part : 17 337 052 €

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 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 mars, les marchés actions ont corrigé brutalement dans un environnement dominé par l'escalade du conflit au Moyen-Orient, la flambée des prix de l'énergie et la remontée des taux longs, les actions européennes accusant une sous-performance plus marquée que les marchés américains. Le Brent a clôturé à 118 \$/bbl et la volatilité actions s'est envolée, avec un V2X remonté à 31x. Le Stoxx 600 a reculé de -8,0 % et l'Euro Stoxx 50 de -9,3 %, tandis que le S&P 500 cédait -5,1 % et le Nasdaq -4,8 %, dans un contexte de forte hausse de l'aversion au risque, de rebond du dollar face à l'euro et d'élargissement des spreads de crédit. En Europe, plusieurs grandes places ont nettement baissé, à l'image du DAX 40 (-10,3 %), du CAC 40 (-8,9 %) et du SMI (-8,2 % en CHF), alors que les marchés espagnol, italien et néerlandais ont un peu mieux résisté. En Asie, les performances ont également été négatives, avec un Nikkei en fort recul (-13,1 %) et une Inde en baisse, tandis que la Chine faisait preuve d'une relative résilience. Sur le plan sectoriel, l'énergie (+14,5 %) a largement dominé les performances, dans un marché globalement orienté « risk-off », où les utilities, les télécoms et la chimie ont limité la baisse, tandis que les valeurs Value ont mieux résisté que la croissance. Parallèlement, les taux souverains ont nettement rebondi en mars, reflétant le choc inflationniste lié aux hydrocarbures et les interrogations croissantes sur la réaction des banques centrales face au conflit.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Patrimoine a enregistré une performance de -2,28 % contre -3,1 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds et Ishares Core Msci World (+0,06%) et MMG Oblig CT (+0,09%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	-1,01%	-2,28%	-1,01%	4,99%	-	-	19,56%
● Indice	-1,12%	-3,01%	-1,12%	6,56%	-	-	24,69%

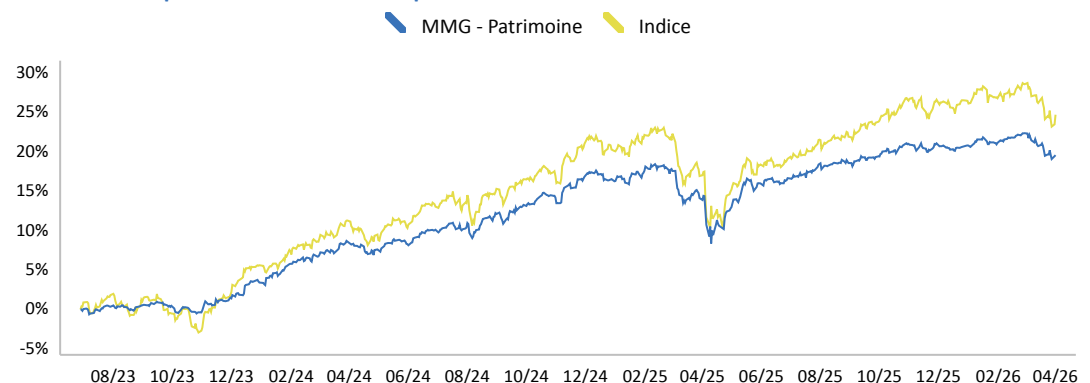
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	4,99%	-	-	-	-	6,69%
● Indice	6,56%	-	-	-	-	8,33%

Annuelles

	2021	2022	2023	2024	2025
● MMG Patrimoine	-	-	-	12,45%	3,86%
● Indice	-	-	-	13,67%	5,05%

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	5,36%	-	-	4,83%
Volatilité du benchmark	7,47%	-	-	7,28%
Tracking-Error	3,11%	-	-	3,63%
Ratio d'information	-0,50	-	-	-0,41
Ratio de Sharpe	0,55	-	-	0,75

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,30%	-	-	1,66%
Beta	0,67	-	-	0,60
R2	0,87	-	-	0,81
Max. drawdown du fonds	-5,28	-	-	-8,49
Max. drawdown du benchmark	-6,11	-	-	-10,36

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	9
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	15,59%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	11,72%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	11,57%
PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	11,54%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	11,53%

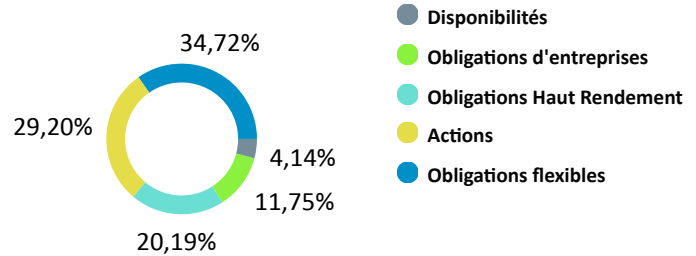
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,06%	-0,78%	ISHARES CORE MSCI WORLD
Liquidité EUR	0,00%	-0,35%	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC
MMG OBLIG COURT TERME C	-0,09%	-0,27%	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	-0,15%	-0,23%	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	-0,20%	-0,22%	PLUVALCA RENTOBLIG I SI

Principaux mouvements (sur 1 mois)

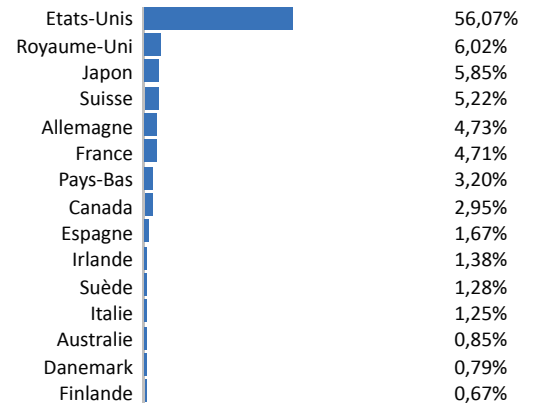
Achat/Reforcement	Vente/Allégement
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	MMG OBLIG COURT TERME C
OCTO CREDIT VALUE-C	
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	
PLUVALCA RENTOBLIG I SI	

Répartition par classe d'actifs



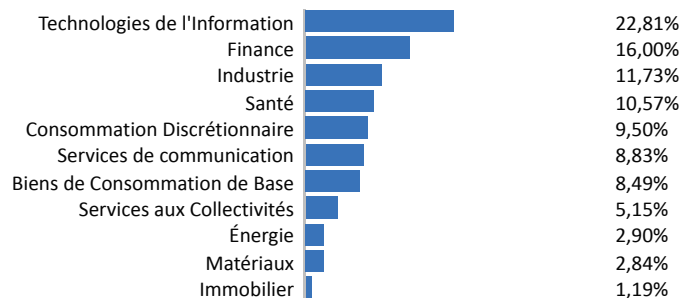
Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	3 108 277,32	15,59%
IE00DBBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 031 825,83	11,72%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	2 006 401,50	11,57%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	1 999 890,00	11,54%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 999 006,04	11,53%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 757 061,12	10,13%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	1 734 321,80	10,00%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	1 717 615,00	8,62%
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	929 650,00	5,36%