

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 : 1 220,66 €
Actif net du fonds : 17 699 622 €
Actif net de la part : 17 699 622 €

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 avril, les marchés actions ont nettement rebondi après la violente correction de mars, dans un environnement marqué par la baisse de l'intensité du conflit au Moyen-Orient, formalisée par le cessez-le-feu du 7 avril, mais toujours pénalisé par le blocage persistant du détroit d'Ormuz et des prix de l'énergie proches de leurs sommets. Le Brent a clôturé à 114 \$/bbl, quasiment inchangé par rapport à fin mars, tandis que la volatilité actions européenne a reflué, le V2X revenant à 22,6x après un point bas à 19,4x mi-avril. Les marchés américains ont repris le leadership, portés par l'enthousiasme autour de l'IA générative, avec un S&P 500 en hausse de +10,4 % et un Nasdaq de +15,0 %, contre +4,8 % pour le Stoxx 600 et +5,8 % pour l'Euro Stoxx 50. En Europe, le rebond a été plus heurté, avec une rechute à partir de la mi-avril sous l'effet des craintes d'enlèvement sur Ormuz. En Asie, le Nikkei (+16,1 %) et le CSI 300 (+8,0 %) ont fortement rebondi, tandis que l'Inde progressait de +7,5 %. Sur le plan sectoriel européen, la technologie, notamment les semiconducteurs, a dominé (+13,8 %), suivie des médias, des banques et des industrielles, alors que l'énergie a marqué le pas (+0,9 %) après son envolée de mars et que le Healthcare est resté en territoire négatif. Enfin, les taux souverains sont restés globalement stables, dans un contexte d'attente des banques centrales face au choc énergétique, tandis que les spreads de crédit se sont resserrés et que le consensus de BPA du Stoxx 600 a été révisé à la hausse.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Patrimoine a enregistré une performance de +2,09 % contre +3,83 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds et Ishares Core Msci World (+1,3%) et Ishares Core Msci Europe (+0,31%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	1,06%	2,09%	0,78%	8,05%	-	-	22,07%
● Indice	2,67%	3,83%	2,13%	12,39%	-	-	29,47%

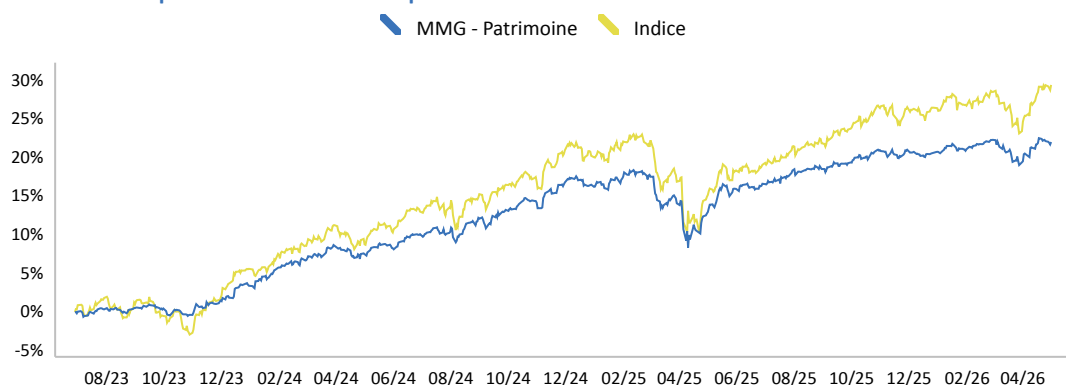
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	8,05%	-	-	-	-	7,27%
● Indice	12,39%	-	-	-	-	9,52%

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	4,13%	-	-	4,85%
Volatilité du benchmark	5,99%	-	-	7,31%
Tracking-Error	2,46%	-	-	3,61%
Ratio d'information	-1,77	-	-	-0,58
Ratio de Sharpe	1,46	-	-	0,87

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,16%	-	-	1,53%
Beta	0,65	-	-	0,60
R2	0,90	-	-	0,81
Max. drawdown du fonds	-2,68	-	-	-8,49
Max. drawdown du benchmark	-4,30	-	-	-10,36

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	8
Exposition actions	24,90%
Exposition aux produits de taux	65,70%
Liquidités et produits monétaires	9,40%

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	16,54%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	11,50%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	11,45%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	11,41%
PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	11,38%

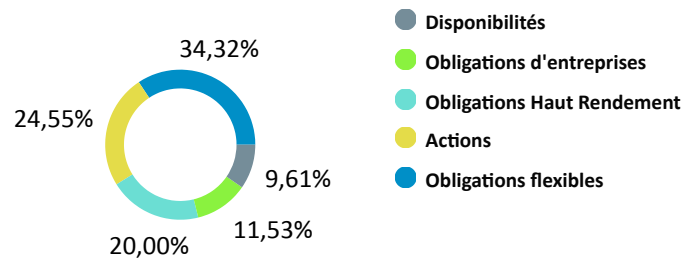
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI WORLD	+1,30%	-0,09%	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,31%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	+0,16%	+0,09%	PLUVALCA RENTOBLIG I SI
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	+0,14%	+0,10%	OCTO CREDIT VALUE-C
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	+0,12%	+0,10%	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

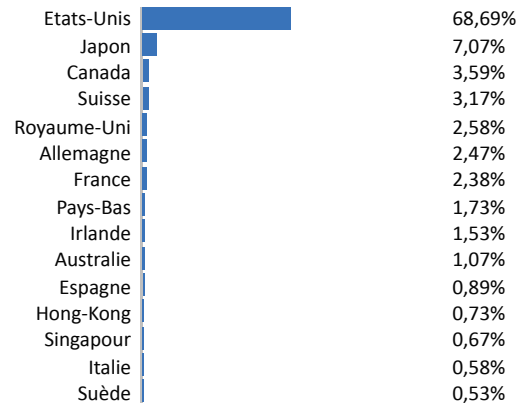
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC

Répartition par classe d'actifs



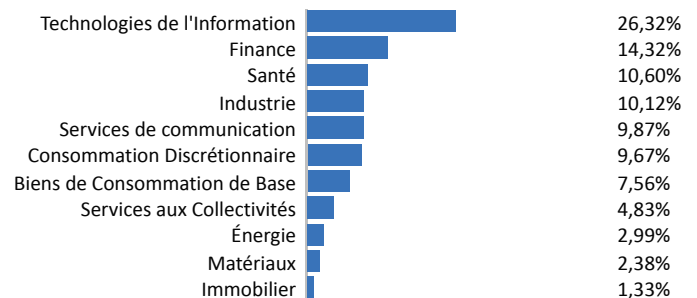
Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	3 426 324,10	16,54%
IE00DBBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 036 181,96	11,50%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	2 026 332,00	11,45%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	2 020 127,40	11,41%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	2 013 660,00	11,38%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 773 785,52	10,02%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	1 758 053,20	9,93%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	1 731 010,00	8,36%