

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 : 1 238,33 €
Actif net du fonds : 17 955 864 €
Actif net de la part : 17 955 864 €

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 mai, les marchés actions ont poursuivi leur progression dans un environnement marqué par la poursuite du blocage du détroit d'Ormuz, mais également par un regain d'optimisme des investisseurs quant à une normalisation progressive de la situation géopolitique. La forte dynamique des bénéfices liés à l'intelligence artificielle a continué de soutenir les marchés américains, tandis que la baisse des prix du pétrole a contribué à réduire les craintes inflationnistes. Le Brent a ainsi reculé de 19 % sur le mois pour clôturer autour de 92 \$/bbl, tandis que les spreads de crédit européens ont poursuivi leur resserrement. Les marchés américains ont conservé leur leadership pour le troisième mois consécutif, avec un S&P 500 en hausse de +5,1 % et un Nasdaq de +8,4 %, soutenus par les valeurs liées à l'IA générative. En Europe, la progression a été plus modérée, avec un gain de +2,4 % pour le Stoxx 600 et de +2,9 % pour l'Euro Stoxx 50. Les petites et moyennes capitalisations ont néanmoins fortement rebondi, notamment en Allemagne et en France. En Asie, le Nikkei a poursuivi sa progression (+11,9 %), tandis que la Chine est restée plus hésitante et que l'Inde a de nouveau reculé. Sur le plan sectoriel européen, la technologie a une nouvelle fois dominé les performances (+11,5 %), portée par les semi-conducteurs (+14 %), suivie des ressources de base (+8,9 %) ainsi que des secteurs les plus pénalisés depuis le début du conflit, comme les loisirs, les médias et la consommation discrétionnaire. À l'inverse, l'énergie a terminé en dernière position (-7,0 %) dans le sillage du recul du pétrole. Enfin, les marchés obligataires ont connu un épisode de volatilité en milieu de mois avant un reflux marqué des taux européens, dans l'attente des réunions des principales banques centrales prévues en juin.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Patrimoine a enregistré une performance de +1,45 % en mai contre +2,77 % pour son indice de référence. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds iShares Core MSCI World (+1,30 %) et iShares Core MSCI Europe (+0,31 %), tandis que l'ETF iShares MSCI World Minimum Volatility a constitué le principal contributeur négatif du mois (-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	2,53%	1,45%	1,21%	6,77%	-	-	23,83%
● Indice	5,52%	2,77%	3,51%	12,41%	-	-	33,07%

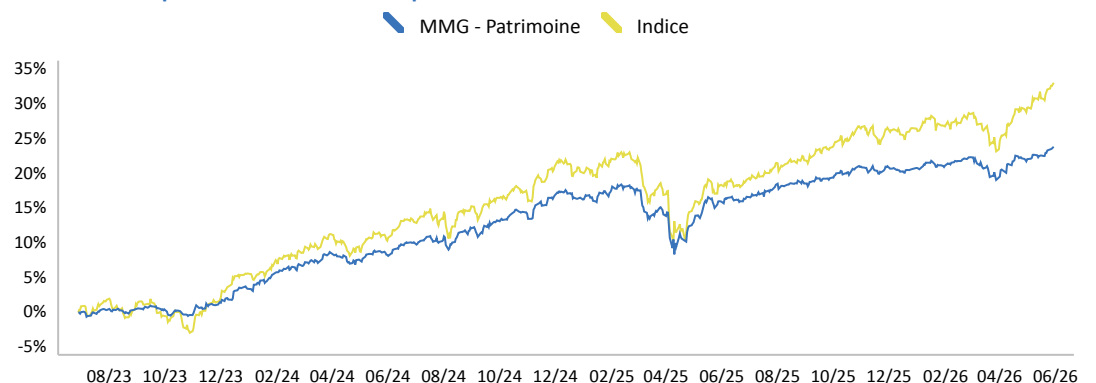
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	6,77%	-	-	-	-	7,58%
● Indice	12,41%	-	-	-	-	10,26%

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	3,20%	-	-	4,81%
Volatilité du benchmark	5,19%	-	-	7,26%
Tracking-Error	2,42%	-	-	3,58%
Ratio d'information	-2,38	-	-	-0,71
Ratio de Sharpe	1,49	-	-	0,95

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,38%	-	-	1,43%
Beta	0,58	-	-	0,60
R2	0,88	-	-	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	25,54%
Exposition aux produits de taux	65,27%
Liquidités et produits monétaires	9,22%

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	17,20%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	11,39%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	11,39%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	11,35%
PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	11,33%

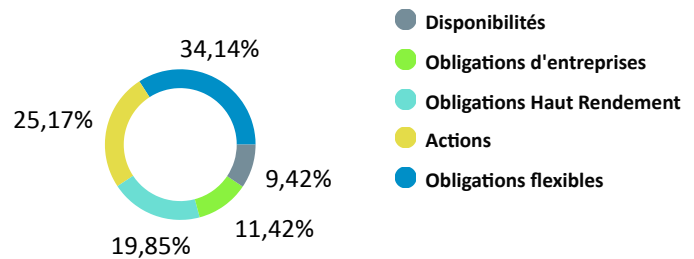
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,91%	0,00%	Liquidité EUR
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	+0,14%	+0,06%	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC
PLUVALCA RENTOBLIG I SI	+0,10%	+0,06%	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND
ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	+0,10%	+0,07%	OCTO CREDIT VALUE-C
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	+0,08%	+0,08%	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

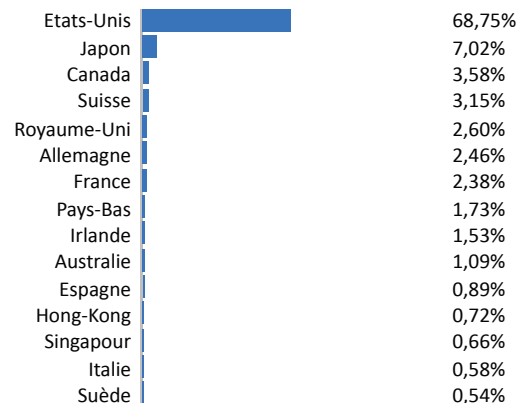
Achat/Renforcement	Vente/Allègement

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	3 595 342,98	17,20%
IE00DBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 045 101,67	11,39%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	2 044 286,28	11,39%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	2 037 361,50	11,35%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	2 033 586,00	11,33%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 784 080,80	9,94%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	1 772 766,40	9,87%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	1 742 760,00	8,34%