

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 : 1 246,23 €
Actif net du fonds : 18 070 425 €
Actif net de la part : 18 070 425 €

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 juin, les marchés actions ont rebondi en deuxième partie de mois après l'annonce, le 14 juin, d'un accord entre les États-Unis et l'Iran, permettant la réouverture du détroit d'Ormuz et un net reflux des prix du pétrole. Les marchés européens ont ainsi regagné une partie de leur retard, avec un Stoxx 600 en hausse de +2,5 % et un Euro Stoxx 50 de +4,6 %, tandis que les marchés américains ont davantage souffert de la volatilité des grandes valeurs technologiques, avec un S&P 500 en recul de -1,1 % et un Nasdaq de -2,8 % en dollars. La remontée du dollar face à l'euro a toutefois atténué le rattrapage européen, les indices américains conservant leur avance depuis le début de l'année. En Europe, la hausse a surtout profité aux grandes capitalisations, alors que les petites et moyennes valeurs ont fortement sous-performé, notamment en France et en Allemagne. Sur le plan sectoriel, les loisirs, l'assurance et les banques ont signé les meilleures performances, bénéficiant du retour de l'appétit pour le risque et de la détente géopolitique. La technologie est restée bien orientée, portée par les semiconducteurs, malgré la faiblesse du software et des services informatiques. À l'inverse, l'énergie a reculé dans le sillage de la baisse du Brent, tandis que l'automobile, les ressources de base et les télécoms ont nettement sous-performé. Les marchés obligataires sont restés contrastés, avec une baisse du Bund allemand, une remontée des spreads français et italiens, et un resserrement modéré des spreads de crédit européens. Enfin, les investisseurs restent désormais attentifs à la saison des résultats, qui devrait constituer le principal catalyseur des marchés durant l'été. Dans ce cadre, le Fonds MMG Patrimoine a enregistré une performance de +0,64 % en juin contre +0,80 % pour son indice de référence. Le portefeuille conserve une allocation défensive, avec une exposition actions de 25,54 %, contre un indice de référence exposé à 50 % aux actions. L'écart de performance est ainsi limité à -0,16 % par rapport à l'indice, malgré une exposition actions nettement inférieure. La poche obligataire continue d'apporter un portage (rendement des intérêts) intéressant autour de 4.6% annuel. Le portefeuille est bien positionné pour saisir les opportunités de volatilité qui pourraient se présenter à l'approche de l'été. Les poches actions et obligations du portefeuille ont contribué positivement à la performance. Sur la poche actions, les principales contributions provenaient d'iShares Core MSCI World (+0,22 %) et d'iShares Edge MSCI World Minimum Volatility (+0,15 %). Sur la poche taux, les meilleures contributions provenaient d'iShares Global Aggregate Bond EUR Hedged (+0,24 %), QCF Bond Investment Opportunity (+0,07 %), Octo Credit Value (+0,06 %) et Pluvalca Rentoblig (+0,06 %).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	3,18%	0,64%	4,23%	6,88%	24,56%	-	24,62%
● Indice	6,36%	0,80%	7,57%	12,38%	32,95%	-	34,13%

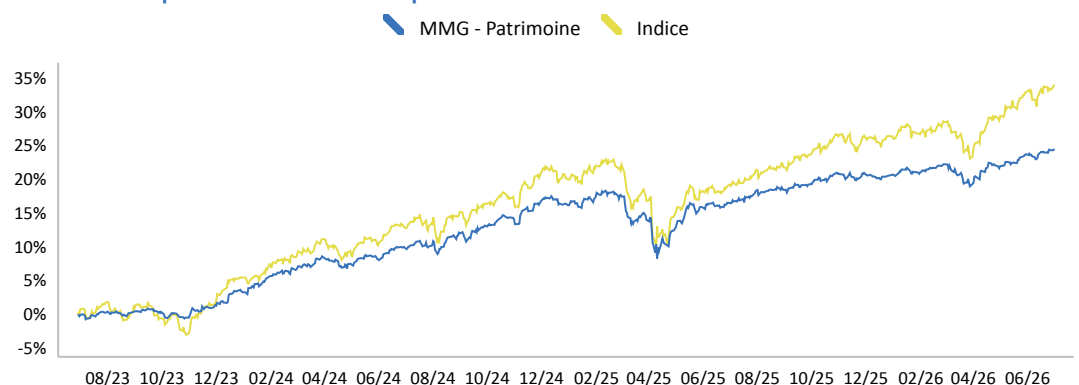
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	6,88%	7,59%	-	-	-	7,59%
● Indice	12,38%	9,96%	-	-	-	10,25%

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



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	3,11%	4,75%	-	4,74%
Volatilité du benchmark	5,22%	7,20%	-	7,19%
Tracking-Error	2,66%	3,57%	-	3,60%
Ratio d'information	-2,07	-0,66	-	-0,70
Ratio de Sharpe	1,57	0,97	-	0,97

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,06%	1,60%	-	1,49%
Beta	0,55	0,59	-	0,59
R2	0,85	0,81	-	0,81
Max. drawdown du fonds	-2,68	-8,49	-	-8,49
Max. drawdown du benchmark	-4,30	-10,36	-	-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	17,31%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	11,38%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	11,36%
PLUVALCA RENTOBILIG I SI	Montpensier Arbevel	11,33%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	11,29%

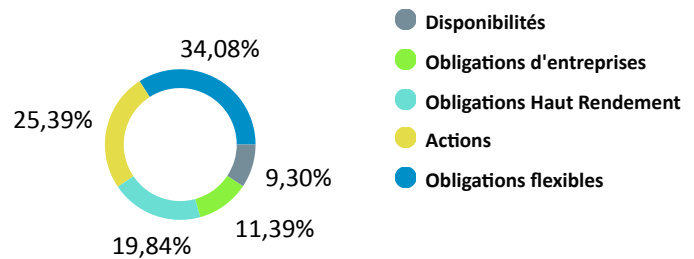
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	+0,24%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,22%	+0,02%	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND
ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	+0,15%	+0,04%	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	+0,07%	+0,06%	PLUVALCA RENTOBILIG I SI
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,06%	+0,06%	OCTO CREDIT VALUE-C

Principaux mouvements (sur 1 mois)

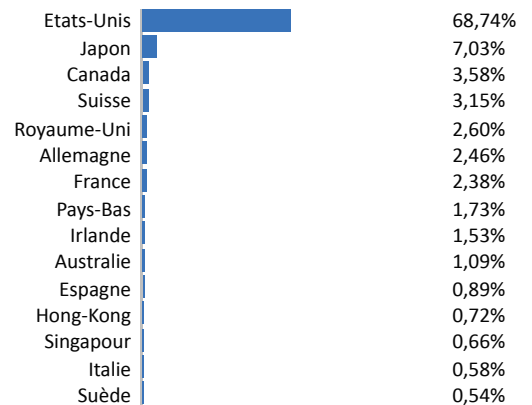
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
--------------------	------------------

Répartition par classe d'actifs



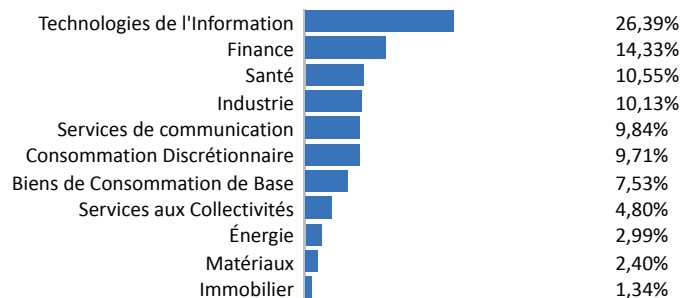
Poche Actions transpatrisée. Données obtenues par transpatrisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par pays d'émission au sein de la poche "Actions"



Poids rebasé sur 100. Top 15 uniquement. Poche Actions transpatrisée. Données obtenues par transpatrisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



Poids rebasé sur 100. Poche Actions transpatrisée. Données obtenues par transpatrisation 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	3 564 186,34	17,31%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	2 057 072,12	11,38%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 052 569,33	11,36%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBIG I SI	Montpensier Arbevel	2 046 708,00	11,33%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	2 040 651,00	11,29%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 796 721,84	9,94%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	1 780 283,80	9,85%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	1 737 825,00	8,44%