

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 : 1 239,48 €
Actif net du fonds : 19 212 082 €
Actif net de la part : 19 212 082 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Codes

ISIN : FR001400FQP2
Bloomberg : MMGMPAC:FP

Caractéristiques

Date de lancement (Part) : 27/06/2023
Forme juridique : SICAV
Classification : FIA
Durée de placement : Supérieure à 5 ans
Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau IS (à partir du 01/08/2025)
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 ouvré

Frais de gestion fixes : 1,7% TTC maximum
Frais de gestion variables : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de souscription : 4% maximum

Sources : Monceau IS, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet a été marqué par une nouvelle hausse de la volatilité, alimentée par le regain des tensions au Moyen-Orient, la remontée des prix de l'énergie et les interrogations entourant la rentabilité des investissements liés à l'intelligence artificielle. Les actions mondiales ont globalement terminé le mois proches de l'équilibre, mais avec d'importantes rotations sectorielles au profit notamment de l'énergie, des financières et des valeurs défensives. Parallèlement, les marchés obligataires ont été pénalisés par la remontée des anticipations d'inflation et des rendements souverains : aux États-Unis, les taux à 2 ans et 30 ans ont progressé respectivement de 12 et 32 points de base sur le mois. La BCE comme la Réserve fédérale ont maintenu leurs taux directeurs inchangés en juillet.

Dans ce contexte, MMG Patrimoine recule de -0,54 % sur le mois. Le portefeuille conserve le positionnement défensif adopté depuis plusieurs mois, avec une exposition actions moyenne limitée à environ 27 %, contre près de 63 % investis en stratégies obligataires et de rendement. Les liquidités et supports monétaires représentent près de 10 % du portefeuille.

La poche actions contribue positivement à hauteur de +0,15 point. Le positionnement défensif au sein même de cette poche s'est révélé favorable : l'ETF iShares MSCI World Minimum Volatility progresse de +2,41 % et apporte +0,20 point à la performance. L'exposition aux actions européennes gagne également +1,94 % (+0,06 point). À l'inverse, l'ETF iShares Core MSCI World recule de -0,69 % et retranche -0,10 point. Cette dispersion reflète la rotation observée en juillet au détriment des grandes valeurs technologiques et en faveur de segments plus défensifs.

La poche obligataire constitue le principal détracteur, avec une contribution proche de -0,54 point, dans un environnement de remontée des taux. Quaero Bond Investment Opportunities (-1,61 %) est le principal contributeur négatif (-0,18 point), devant Pluvalca Rentoblig (-0,94 %) et Allspring Global Income (-0,92 %), qui retranchent chacun environ -0,10 point. L'iShares Global Aggregate couvert en euros cède pour sa part -0,63 %. Les stratégies de crédit court terme résistent davantage, Lazard Euro Short Duration High Yield et Octo Credit Value reculant respectivement de -0,45 % et -0,49 %.

Au total, le positionnement prudent a permis de limiter la sensibilité aux mouvements des marchés actions, mais la hausse simultanée des rendements obligataires a pesé sur la performance en juillet. Le niveau élevé de liquidités et la faible exposition actions continuent de traduire une approche volontairement défensive dans un environnement encore incertain.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG Patrimoine	2,62%	-0,54%	1,54%	4,57%	23,32%	-	23,95%
● Indice	5,70%	-0,62%	2,95%	9,73%	30,70%	-	33,29%

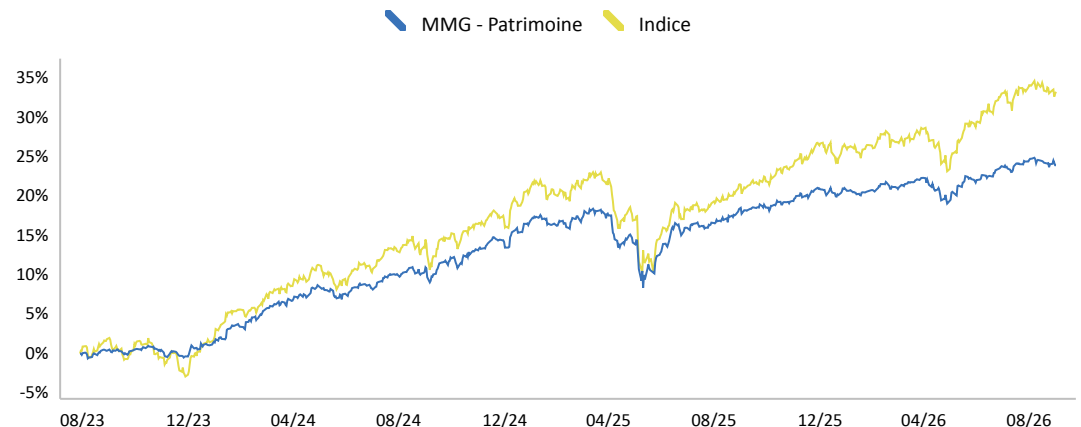
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG Patrimoine	4,57%	7,24%	-	-	-	7,19%
● Indice	9,73%	9,33%	-	-	-	9,74%

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 préjugent pas des performances futures.

La gestion du fonds a été transférée à Monceau Investment Solutions à partir du 01/08/2025.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	3,16%	4,74%	-	4,69%
Volatilité du benchmark	5,30%	7,14%	-	7,12%
Tracking-Error	2,70%	3,52%	-	3,56%
Ratio d'information	-1,91	-0,60	-	-0,68
Ratio de Sharpe	0,81	0,90	-	0,90

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,60%	1,63%	-	1,40%
Beta	0,55	0,60	-	0,59
R2	0,86	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	10
Exposition actions	27.38%
Exposition aux produits de taux	63.01%
Liquidités et produits monétaires	9,62%

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	16,19%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	11,01%
PLUVALCA RENTOBIG I SI	Montpensier Arbevel	11,01%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	10,99%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	10,53%

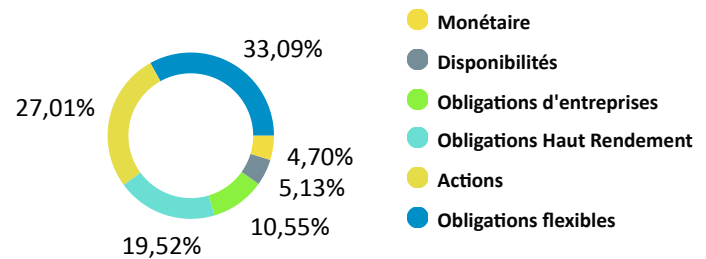
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	+0,20%	-0,18%	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,06%	-0,10%	PLUVALCA RENTOBIG I SI
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,01%	-0,10%	ISHARES CORE MSCI WORLD
Liquidité EUR	0,00%	-0,10%	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	-0,04%	-0,07%	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

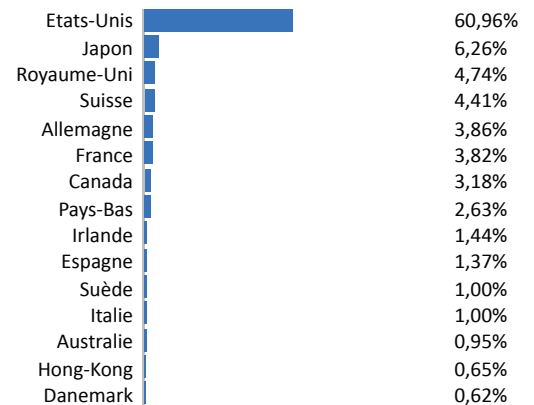
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	

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	3 571 246,07	16,19%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	2 115 663,68	11,01%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	2 115 035,00	11,01%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	2 110 698,00	10,99%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 022 698,69	10,53%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 877 108,80	9,77%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	1 864 922,40	9,71%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	1 790 935,00	8,12%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	901 428,26	4,69%
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	589 288,00	3,07%