

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 : 1 245,71 €
Actif net du fonds : 20 554 291 €
Actif net de la part : 20 554 291 €

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 d'août a été favorable aux marchés actions, avec une progression de +2,6 % des actions des pays développés, soutenues par la solidité des résultats d'entreprises et le rebond des valeurs technologiques. Les marchés obligataires ont été plus contrastés : si le crédit, notamment le high yield, s'est bien comporté, les obligations souveraines européennes ont souffert de la remontée des rendements. L'indice obligataire Global Aggregate progresse néanmoins de 0,5 % en dollars sur le mois.

Dans cet environnement, MMG Patrimoine progresse de +0,50 % en août contre +0,8 % pour son indice. Le fonds conserve le positionnement défensif adopté depuis plusieurs mois, avec une exposition actions limitée à environ 27 % du portefeuille, contre près de 62 % investis en stratégies obligataires et de rendement. Les liquidités et supports monétaires représentent près de 11 %.

La poche actions constitue le principal moteur de performance, avec une contribution de +0,72 point. L'exposition globale via iShares Core MSCI World progresse de +3,14 % et apporte à elle seule +0,52 point. Le positionnement défensif au sein des actions participe également positivement : iShares MSCI World Minimum Volatility gagne +2,19 % et contribue pour +0,17 point. Enfin, l'exposition aux actions européennes progresse de +1,09 % et apporte +0,03 point. Ainsi, malgré un budget de risque actions volontairement contenu, cette poche a pleinement bénéficié du rebond des marchés.

La poche obligataire, proche de 62 % du portefeuille, retransche en revanche environ -0,12 point. La principale contribution négative provient de l'iShares Global Aggregate couvert en euros (-1,50 % ; -0,15 point), pénalisé par la hausse des rendements obligataires européens. Pluvalca Rentoblig (-0,23 %) et QCF Bond Investment Opportunities (-0,10 %) reculent plus modestement. À l'inverse, Allspring Global Income progresse de +0,46 %, tandis que Lazard Euro Short Duration High Yield (+0,17 %) et Octo Credit Value (+0,06 %) bénéficient de la meilleure tenue du crédit.

Au total, le positionnement défensif n'a pas empêché le fonds de participer à la hausse des marchés, grâce à l'efficacité de la poche actions, tandis que la diversification obligataire a permis de contenir l'impact de la remontée des taux.

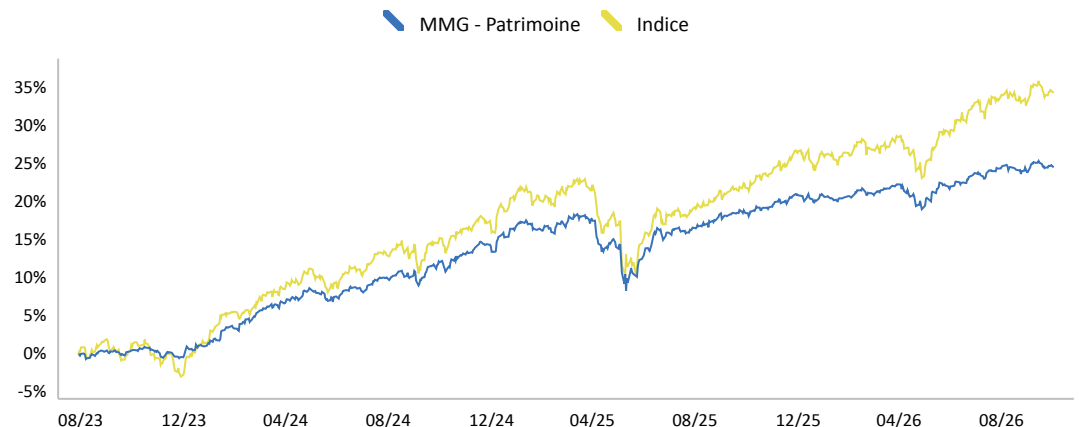
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG Patrimoine	3,14%	0,50%	0,60%	5,07%	23,85%	-	24,57%
● Indice	6,54%	0,80%	0,97%	10,22%	32,48%	-	34,36%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG Patrimoine	5,07%	7,39%	-	-	-	7,16%
● Indice	10,22%	9,83%	-	-	-	9,75%

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	3,33%	4,77%	-	4,67%
Volatilité du benchmark	5,59%	7,11%	-	7,10%
Tracking-Error	2,74%	3,35%	-	3,54%
Ratio d'information	-1,88	-0,73	-	-0,69
Ratio de Sharpe	0,91	0,94	-	0,90

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-0,50%	1,26%	-	1,36%
Beta	0,56	0,61	-	0,59
R2	0,88	0,83	-	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	27.3%
Exposition aux produits de taux	61.6%
Liquidités et produits monétaires	11.1%

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	16,66%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	11,00%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	10,95%
PLUVALCA RENTOBILIG I SI	Montpensier Arbevel	10,93%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	9,85%

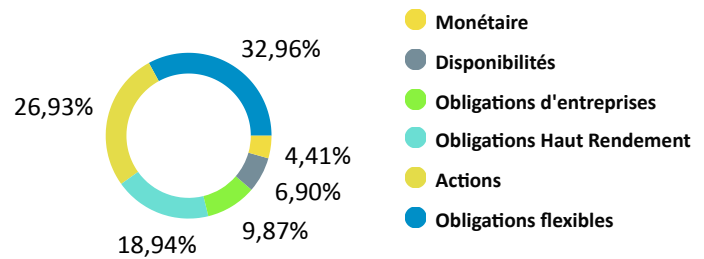
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,52%	-0,15%	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC
ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	+0,17%	-0,03%	PLUVALCA RENTOBILIG I SI
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	+0,05%	-0,01%	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	+0,03%	0,00%	Liquidité EUR
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	+0,02%	+0,01%	OCTO CREDIT VALUE-C

Principaux mouvements (sur 1 mois)

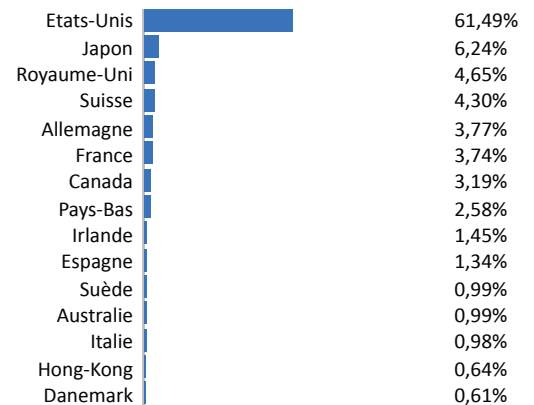
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ISHARES CORE MSCI WORLD	
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	
PLUVALCA RENTOBILIG I SI	
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	
OCTO CREDIT VALUE-C	

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	3 971 556,68	16,66%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	2 260 004,10	11,00%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	2 250 912,72	10,95%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	2 247 480,00	10,93%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	2 024 358,17	9,85%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	2 015 609,10	9,81%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	1 868 024,40	9,09%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	1 848 040,00	7,75%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	903 382,71	4,40%
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	591 192,00	2,88%