

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 : 1 230,47 €

Actif net du fonds : 20 302 916 €

Actif net de la part : 20 302 916 €

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:PF

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 septembre a été marqué par une nette remontée des rendements obligataires mondiaux, sur fond de persistance des tensions inflationnistes, de hausse des prix de l'énergie et de préoccupations croissantes concernant les trajectoires budgétaires des grandes économies. Le taux américain à 10 ans a progressé de 54 points de base sur le mois, tandis que les rendements britanniques et allemands se sont également sensiblement tendus. Cette hausse des taux a pesé sur les marchés obligataires comme sur les segments actions les plus sensibles aux conditions de financement.

En Europe, le STOXX Europe 600 a reculé d'environ 2,4 %, avec une faiblesse particulièrement marquée des valeurs automobiles, immobilières, financières et des matières premières. La France a également été pénalisée par les incertitudes politiques et budgétaires, le CAC 40 abandonnant 4,4 % sur le mois. À l'inverse, l'énergie et la technologie ont mieux résisté. Aux États-Unis, le S&P 500 a légèrement reculé (-0,5 %), alors que les grandes valeurs technologiques ont continué de soutenir le Nasdaq-100 (+3,3 %). Pour un investisseur en euros, l'appréciation du dollar face à l'euro a par ailleurs soutenu la performance des actifs américains.

Dans ce contexte, MMG Patrimoine recule de -1,22 % en septembre, contre -0,38 % pour son indice de référence. Le fonds conserve le positionnement défensif adopté depuis plusieurs mois, avec une exposition aux actions limitée à environ 25 à 30 % de l'actif.

La poche actions a relativement bien résisté. La meilleure contribution du mois provient de l'iShares Core MSCI World, qui apporte +0,16 point à la performance. À l'inverse, la hausse généralisée des rendements obligataires a pénalisé les stratégies de taux et de crédit, le AWW Global Income Fund constituant le principal contributeur négatif du mois avec -0,27 point.

Au cours du mois, nous avons néanmoins commencé à faire évoluer très progressivement le positionnement du portefeuille. L'exposition aux actions européennes a été renforcée d'environ 2 points, via l'iShares MSCI Europe, après le repli des marchés européens. Parallèlement, nous avons légèrement augmenté la duration de la poche obligataire, notamment à travers une exposition aux Treasuries américains de maturité supérieure à 20 ans. Cette évolution reste graduelle et vise à positionner le portefeuille afin de bénéficier d'une éventuelle détente future des taux longs, tout en conservant à ce stade un profil globalement prudent.

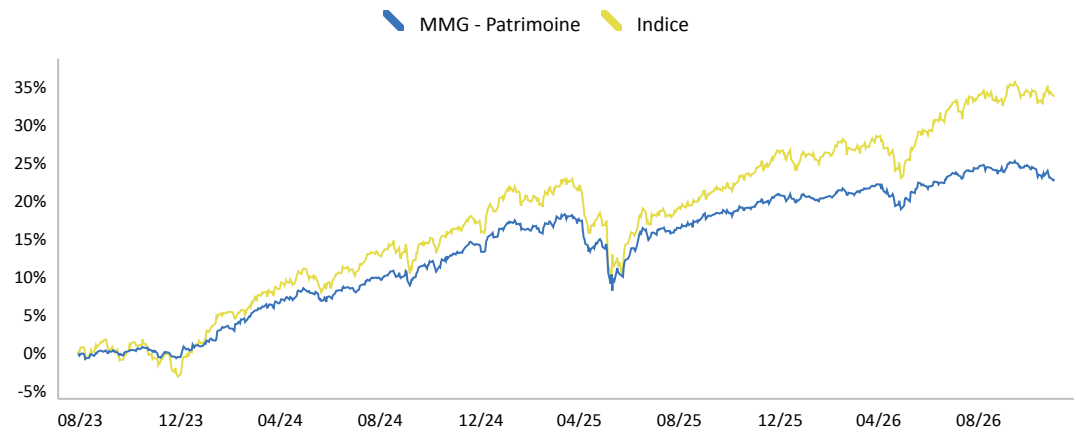
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG Patrimoine	1,88%	-1,22%	-1,26%	3,06%	22,48%	-	23,05%
● Indice	6,14%	-0,38%	-0,21%	7,99%	34,54%	-	33,85%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG Patrimoine	3,06%	6,99%	-	-	-	6,57%
● Indice	7,99%	10,39%	-	-	-	9,36%

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	3,43%	4,81%	-	4,65%
Volatilité du benchmark	5,69%	7,06%	-	7,06%
Tracking-Error	2,84%	3,28%	-	3,53%
Ratio d'information	-1,74	-1,04	-	-0,75
Ratio de Sharpe	0,29	0,86	-	0,78

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,35%	0,54%	-	1,02%
Beta	0,56	0,62	-	0,59
R2	0,85	0,84	-	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	11
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	17,18%
PLUVALCA RENTOBILIG I SI	Montpensier Arbevel	10,89%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	10,89%
ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	10,85%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	9,80%

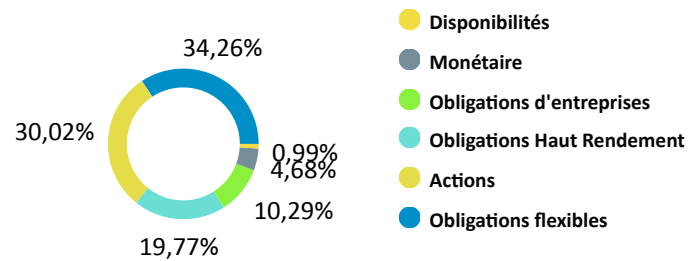
Contribution à la performance (sur 1 mois)

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)

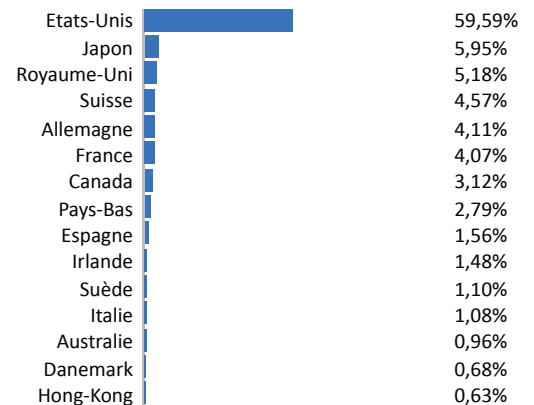
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	

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	3 961 724,79	17,18%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Montpensier Arbevel	2 211 660,00	10,89%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	2 210 786,66	10,89%
LU2890438703	ALLSPRING - GLOBAL INCOME FUND	Allspring	2 203 595,50	10,85%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	1 989 923,96	9,80%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 978 705,90	9,75%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	1 844 364,60	9,08%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCIWORLD MINI VOLATILITY	BlackRock	1 782 005,00	7,73%
IE00BD8PGZ49	ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	iShares ETFs/Ireland	965 580,00	4,76%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	905 171,11	4,46%
IE00B4K48X80	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	BlackRock	784 510,00	3,86%