

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.

DISTINCTION MONCEAU AM



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 131,25 €
Actif net du fonds : 14 140 698 €
Actif net de la part : 14 140 698 €

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 AM

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 AM, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés actions ont été disparates en performance selon les zones. Aux États-Unis, la banque centrale a baissé ses taux d'intérêt de 50pb tandis qu'en Europe, la BCE les baissait de 25 pb. Les investisseurs anticipent encore une détente des taux dans les prochains mois. Les chiffres de l'économie américaine semblent marquer le pas avec notamment un affaiblissement du marché de l'emploi au cours des derniers mois. Coté Asie, la Chine a suggéré que des mesures de relance serait prises prochainement afin de redynamiser son économie.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistre une baisse sur le mois à 3.78% ainsi qu'en Allemagne à 2.12%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 70/80 pb.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de 1% (en Euro) tandis que l'Europe baissait de -0.44% et les marchés émergents enregistraient une hausse 5.9%. Les indices obligataires progressent de 1% en euros.

Sur le mois, la performance du fonds affiche une hausse de +0.91% contre 1.04% pour son indice de référence. Le fonds continue d'adopter une approche modérément prudente avec une exposition actions entre 35% et 40%. Les marchés actions globaux nous semblent richement valorisés et nous incitent à cette prudence à la veille d'élections américaines et la saison des résultats du T3. Nous profiterons des éventuelles baisses futures pour reprendre du risque. En attendant, nos investissements obligataires nous permettent de patienter plus sereinement tout en étant rémunérés par le taux de portage intéressant (environ 4% annuel) et la baisse des taux en cours.

Sur la période, la poche actions internationales (iShares MSCI World) progresse de 0.84%. La poche obligataire bénéficie du taux de portage intéressant et de la baisse des taux. QCF Bond Investment Opp progresse de 0.96%, Pluvalca Rentoblig de 0.93%, iShares Global Bond de 0.86%.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
MMG Patrimoine	9,39%	0,91%	2,74%	12,60%	-	-	13,12%
Indice	10,30%	1,03%	3,05%	17,08%	-	-	16,48%

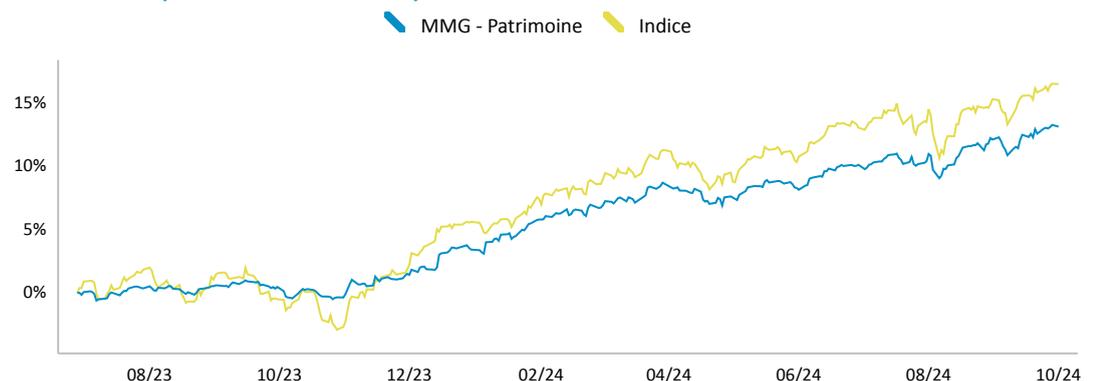
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
MMG Patrimoine	12,60%	-	-	-	-	10,30%
Indice	17,08%	-	-	-	-	12,89%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
MMG Patrimoine	-	-	-	-	-
Indice	-	-	-	-	-

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	4,20%	-	-	3,89%
Volatilité du benchmark	6,64%	-	-	6,76%
Tracking-Error	3,73%	-	-	4,21%
Ratio d'information	-1,20	-	-	-0,54
Ratio de Sharpe	2,88	-	-	2,35

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	3,27%	-	-	4,03%
Beta	0,54	-	-	0,47
R2	0,73	-	-	0,67
Max. drawdown du fonds	-1,75	-	-	-1,75
Max. drawdown du benchmark	-3,75	-	-	-4,81

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE
Profil

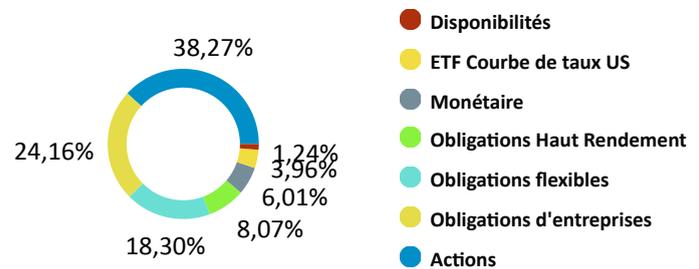
Nombre d'investissements	7
Exposition actions	38,27%
Exposition aux produits de taux	60,50%
Liquidités et produits monétaires	1,24%

Principales positions (% de l'actif net)

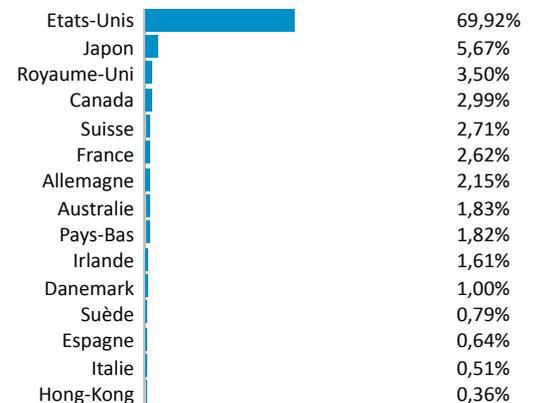
ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	38,52%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	24,16%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	11,02%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,07%
PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Financière Arbevel	7,28%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,32%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	+0,21%	0,01%	LYXOR US CURVE STEEP 2-10
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	+0,11%	0,02%	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,07%	0,07%	OCTO CREDIT VALUE-C
PLUVALCA RENTOBLIG I SI	+0,07%	0,07%	PLUVALCA RENTOBLIG I SI

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	5 446 374,00	38,52%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	3 416 700,00	24,16%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 558 861,80	11,02%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 140 837,60	8,07%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Financière Arbevel	1 029 350,00	7,28%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	850 766,08	6,02%
LU2018762653	LYXOR US CURVE STEEP 2-10	Amundi	627 510,00	3,96%