

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 : 1 162,86 €
Actif net du fonds : 14 535 853 €
Actif net de la part : 14 535 853 €

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

Les marchés financiers en décembre ont terminé l'année sur une note mitigée. En Europe, le Stoxx 600 a reculé de -0,5 %, tandis qu'aux Etats-Unis, le S&P 500 a chuté de -2,5 % en dollars américains, compensé par un renforcement de 2,1 % du dollar face à l'euro. En Europe, la volatilité est restée élevée, et les performances des indices nationaux ont varié : le DAX (+1,4 %) et le CAC 40 (+2 %) se sont distingués, alors que le Footsie 100 (-1,4 %) a souffert. Les valeurs cycliques (+0,6 %) ont surpassé les défensives (-2,7 %), avec des secteurs comme les banques (+4,6 %) et la technologie (+3,2 %) en tête, tandis que l'immobilier (-5,2 %) et la santé (-4,3 %) ont sous-performé. À l'échelle mondiale, le Nasdaq a progressé légèrement (+0,5 %), et les marchés asiatiques, notamment le Nikkei (+4,4 %) et le Hang Seng (+3,3 %), ont affiché une performance optimiste. Le pétrole Brent a augmenté de 2,3 % à 74,6 \$/bbl, soutenu par des prévisions de demande ajustées. Les taux d'intérêt ont connu des mouvements significatifs, reflétant un environnement d'incertitude économique et politique. Aux États-Unis, les taux longs (10 ans) ont fortement augmenté de 40 points de base, atteignant 4,57 %, tandis que les taux courts (2 ans) ont légèrement progressé de 9 points de base à 4,24 %. Les investisseurs commencent à attribuer une prime de risque face aux anticipations budgétaires sous l'administration Trump. Les perspectives 2025 restent incertaines, influencées par des facteurs politiques (notamment l'entrée en fonction de Donald Trump), les tensions géopolitiques et les politiques monétaires. Les investisseurs attendent des signes de stabilité économique et des résultats trimestriels pour confirmer les prévisions de croissance. Sur le mois, le fonds affiche une légère baisse de -0,46% contre -0,78% pour son indice de référence. Il termine l'année sur une hausse de 12,45% contre 13,67% pour son indice de référence. Malgré notre prudence (exposition aux actions de 30%) depuis la mi-année, MMG Patrimoine a réussi à capter la performance des marchés actions et obligataires avec un risque plus modéré que l'indice de référence. Néanmoins, compte tenu des niveaux de valorisations, nous continuons de penser les marchés américains, représentant aujourd'hui presque 70% des actions mondiales, intègrent énormément de bonnes nouvelles dans leur valorisation et affichent certains signes d'exubérance. Nous préférons patienter, préserver le capital pour être pleinement en mesure de réinvestir en cas de tensions sur les marchés. Côté obligataire, la hausse des rendements obligataires pénalise le fonds sur le mois. Le positionnement plus court, moins sensible aux variations de taux, est positif en relatif. A moyen terme, ce sursaut des taux, en particulier aux USA, permettra de capter des rendements plus intéressants sur des maturités plus longues.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	12,45%	-0,46%	2,79%	12,45%	-	-	16,29%
● Indice	13,67%	-0,78%	3,06%	13,67%	-	-	20,05%

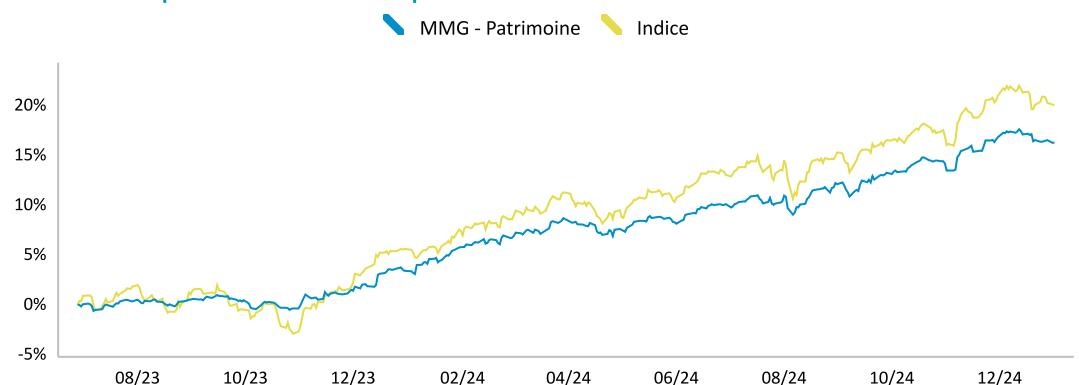
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	12,45%	-	-	-	-	10,52%
● Indice	13,67%	-	-	-	-	12,88%

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	4,18%	-	-	4,05%
Volatilité du benchmark	6,22%	-	-	6,80%
Tracking-Error	2,85%	-	-	3,99%
Ratio d'information	-0,43	-	-	-0,52
Ratio de Sharpe	2,07	-	-	1,66

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	3,74%	-	-	3,85%
Beta	0,62	-	-	0,50
R2	0,85	-	-	0,72
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	31,7%
Exposition aux produits de taux	59,27%
Liquidités et produits monétaires	9,0%

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	31,71%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	23,19%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	10,83%
Liquidité EUR		9,01%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	7,99%

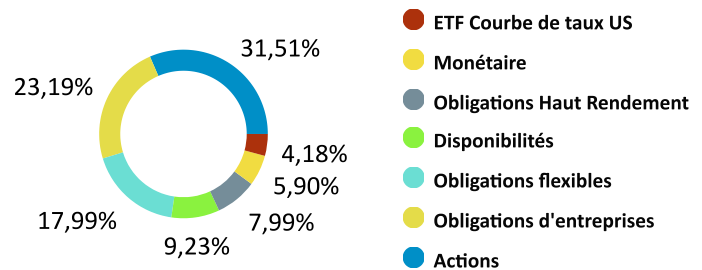
Contribution à la performance (sur 1 mois)

LYXOR US CURVE STEEP 2-10	+0,14%	-0,23%	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR
ISHARES CORE MSCI WORLD	+0,01%	-0,15%	PLUVALCA RENTOBLIG I SI
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	+0,00%	-0,05%	OCTO CREDIT VALUE-C
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,00%	0,00%	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,05%	0,00%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

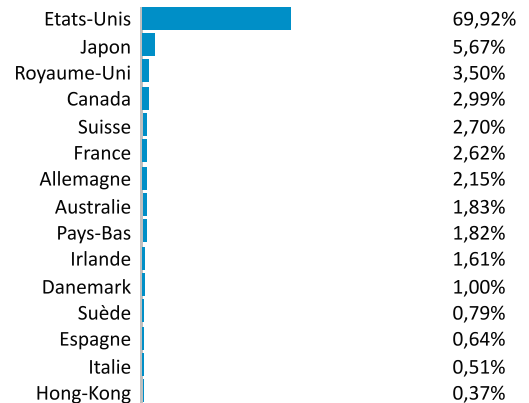
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

Répartition par classe d'actifs



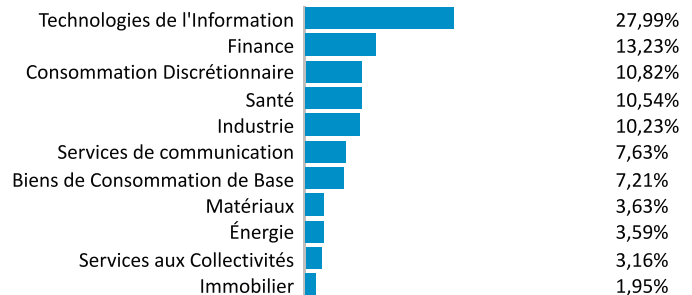
Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	4 609 755,00	31,71%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	3 371 550,00	23,19%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 574 155,20	10,83%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 161 819,40	7,99%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Financière Arbevel	1 041 892,50	7,17%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	857 916,80	5,90%
LU2018762653	LYXOR US CURVE STEEP 2-10	Amundi	632 092,50	4,19%