

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 : 1 181,21 €
Actif net du fonds : 14 765 155 €
Actif net de la part : 14 765 155 €

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 actions européennes ont commencé l'année en fanfare. Elles surperforment (enfin !) les actions américaines : +8% pour l'EuroStoxx 50 et +6,3% pour le Stoxx 600 vs +2,7% le S&P 500 en dollars (l'impact du change étant négligeable en janvier, la devise européenne ayant au final progressé de 0,1% vs USD avec toutefois une grande volatilité). Les marchés américains ont, il est vrai, pâti du « choc » Deepseek, l'annonce de l'IA générative chinoise ayant davantage pesé sur le secteur technologique US, à l'instar de la mega cap NVIDIA (-13% sur janvier). Le Nasdaq (+1,6%) a, logiquement, sous-performé le S&P 500.

Ce départ en trombe a concerné l'ensemble des marchés européens. L'indice allemand (DAX) a continué sur sa lancée 2024 en terminant en tête avec +9,2% de progression, tiré par les belles performances des poids lourds de la cote. L'indice suisse SMI (+8,6%) arrive en deuxième place en Europe. Vient ensuite le CAC 40 (+7,7%) tiré par le luxe – LVMH (+12%), Hermès (+18%), Essilor Luxottica (+14%) – mais aussi les poids lourds Safran (+14%), Sanofi (+12%) et TotalEnergies (+9%). Il est à noter que les mid (+4,9%) et small caps (+2,3%) françaises ont beaucoup moins rebondi que les large caps en janvier, la perspective d'un vote du budget et de la non-censure du gouvernement Bayrou n'ayant pas eu d'effet sur ces dernières.

Les places asiatiques se sont montrées moins euphoriques que leurs consœurs européennes, mais elles avaient davantage progressé en décembre.

Rendements souverains et baril de pétrole ont rechuté après leur pic en milieu de mois. Les actions européennes pourraient poursuivre leur progression en cas de nette victoire de la CDU/CSU en Allemagne et de paix en Ukraine, deux éléments non certains... contrairement aux foudrades tarifaires de Donald Trump qui devraient continuer de nourrir la volatilité des marchés.

Sur le mois, le fonds affiche une performance de +1.58% contre +1.70% pour son indice de référence. Cette performance s'explique conjointement par la hausse des marchés actions et celle des obligations positivement impactées par la baisse des taux d'intérêts. Nous pensons que le positionnement du portefeuille, modérément prudent à 30% d'actions, reflète les valorisations importantes du marché, en particulier aux Etats Unis sur lequel le positionnement des investisseurs est à des niveaux extrêmes.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	1,58%	1,58%	4,10%	11,66%	-	-	18,12%
● Indice	1,70%	1,70%	5,22%	14,13%	-	-	22,09%

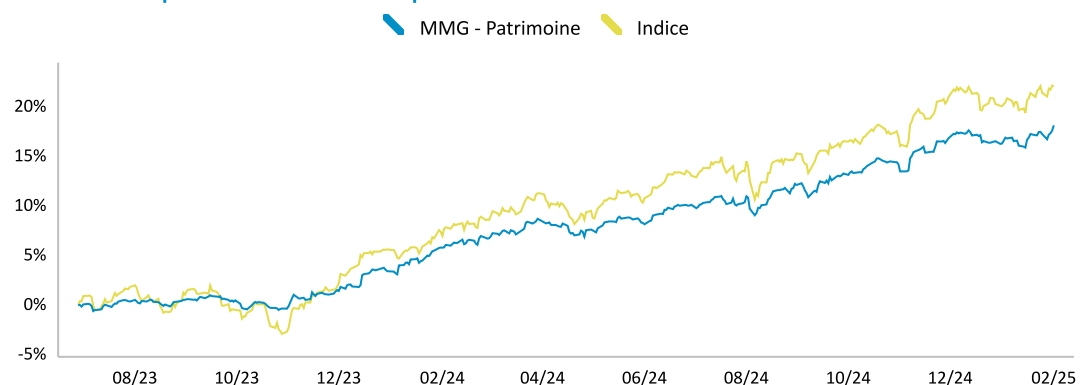
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	11,66%	-	-	-	-	11,03%
● Indice	14,13%	-	-	-	-	13,36%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG Patrimoine	-	-	-	-	12,45%
● Indice	-	-	-	-	13,67%

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	4,25%	-	-	4,07%
Volatilité du benchmark	6,27%	-	-	6,77%
Tracking-Error	2,44%	-	-	3,93%
Ratio d'information	-1,01	-	-	-0,53
Ratio de Sharpe	1,88	-	-	1,78

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	2,57%	-	-	4,03%
Beta	0,65	-	-	0,51
R2	0,93	-	-	0,73
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	32,6%
Exposition aux produits de taux	58,57%
Liquidités et produits monétaires	8,82%

Principales positions (% de l'actif net)

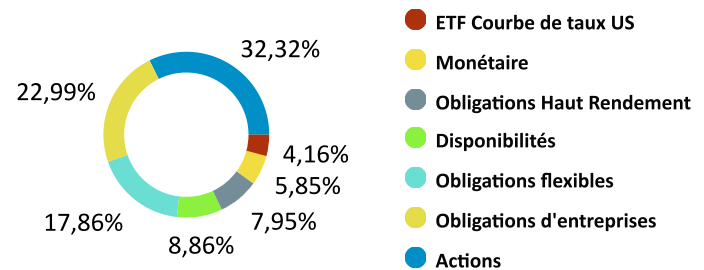
ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	32,60%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	22,90%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	10,69%
Liquidité EUR		8,83%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	7,92%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

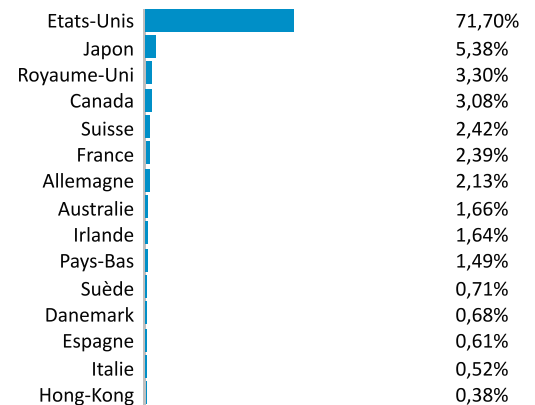
ISHARES CORE MSCI WORLD	+1,22%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	+0,06%	0,00%	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR
PLUVALCA RENTOBLIG I SI	+0,04%	0,02%	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,04%	0,03%	LYXOR US CURVE STEEP 2-10
LYXOR US CURVE STEEP 2-10	+0,03%	0,04%	PLUVALCA RENTOBLIG I SI

Principaux mouvements (sur 1 mois)

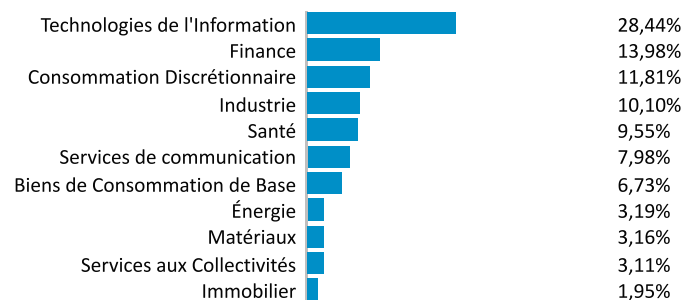
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

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	4 814 010,00	32,60%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	3 381 000,00	22,90%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 578 770,20	10,69%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 169 502,60	7,92%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Financière Arbevel	1 047 082,50	7,09%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	860 241,20	5,83%
LU2018762653	LYXOR US CURVE STEEP 2-10	Amundi	635 310,00	4,14%