

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** : 1 175,56 €  
**Actif net du fonds** : 14 694 616 €  
**Actif net de la part** : 14 694 616 €

### 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

Février a été un bon mois pour les actions européennes, l'indice S&P Europe 350 à grande capitalisation gagnant 4%, suivi par les indices S&P Europe MidCap et SmallCap en hausse de 3% et 1% respectivement. Le marché américain montre des signes de ralentissement. La Réserve fédérale d'Atlanta anticipe une contraction du PIB de -1,5% pour le premier trimestre, une révision notable par rapport à une estimation précédente de 2,3%.

L'économie européenne a été marquée par plusieurs évolutions significatives. La Banque centrale européenne (BCE) a procédé à une nouvelle réduction de ses taux d'intérêt de 25 points de base, les portant à 2,5%. Il s'agit du cinquième abaissement consécutif, reflétant les préoccupations liées à des perspectives de croissance modérées. Les prévisions de croissance du PIB pour 2025 ont été révisées à la baisse, s'établissant désormais à 0,9%, tandis que les anticipations d'inflation pour l'année ont été relevées à 2,3%.

Cependant, des inquiétudes liées aux tensions commerciales ont pesé sur les marchés. L'annonce par le président américain Donald Trump de la mise en place de tarifs douaniers sur les produits mexicains et canadiens a entraîné une volatilité plus forte sur les marchés financiers. Ainsi, le S&P 500 a reculé de 1,3%, tandis que le Nasdaq Composite a enregistré une baisse plus marquée de 4%, sa pire performance mensuelle depuis avril 2024.

La légère détente sur les taux a bénéficié aux obligations en portefeuille qui composent une majorité de notre portefeuille. C'est notre thèse depuis plusieurs trimestres mais il nous semble aujourd'hui que le marché actions américaine affiche des signes de surchauffe. Le ralentissement économique envisagé par quelques banques centrales locales, la sortie de nouvelles solutions d'IA venant remettre en cause le monopole anticipé de quelques sociétés sont des événements qui mettent en doute le positionnement extrême des investisseurs sur les Etats-Unis.

Sur le mois, le fonds affiche une performance de -0.5% contre +0.16% pour son indice de référence. La partie taux du portefeuille a permis de protéger le capital face à des marchés en baisse de 0.8%. Nous pensons que le positionnement du portefeuille, modérément prudent à 30% d'actions, est adapté compte tenu des valorisations observées et nous nous tenons prêts à réinvestir en cas de stress de marchés.

## PERFORMANCES – Net en €

### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	1,09%	-0,48%	0,63%	9,94%	-	-	17,56%
● Indice	1,86%	0,16%	1,07%	12,20%	-	-	22,29%

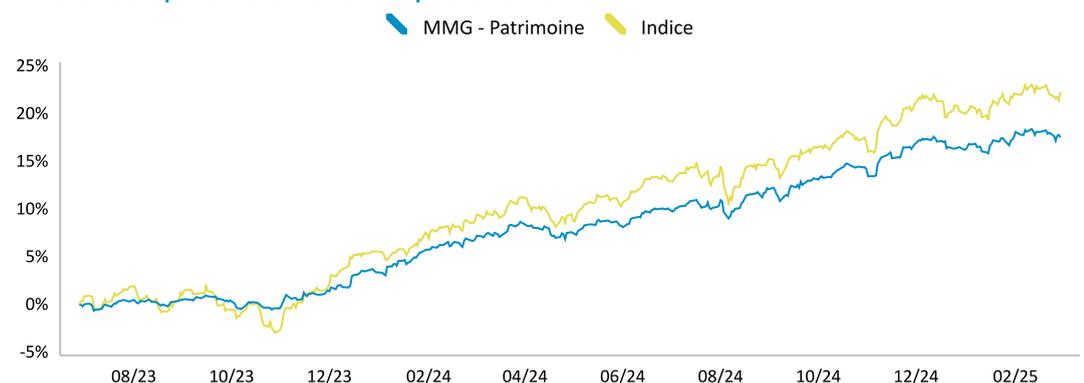
### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Patrimoine	9,94%	-	-	-	-	10,17%
● Indice	12,20%	-	-	-	-	12,81%

### 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	4,29%	-	-	4,01%
Volatilité du benchmark	6,24%	-	-	6,64%
Tracking-Error	2,52%	-	-	3,88%
Ratio d'information	-0,90	-	-	-0,61
Ratio de Sharpe	1,48	-	-	1,61

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	1,83%	-	-	3,50%
Beta	0,65	-	-	0,51
R2	0,91	-	-	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	31,96%
Exposition aux produits de taux	59,22%
Liquidités et produits monétaires	8,82%

**Principales positions (% de l'actif net)**

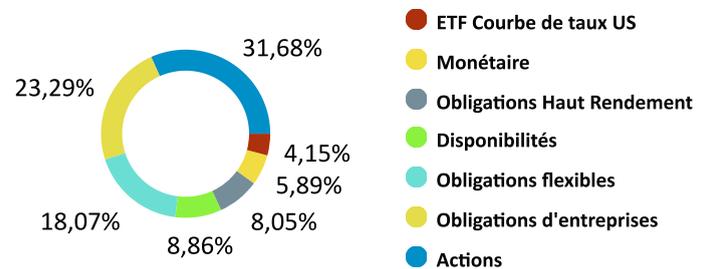
ISHARES CORE MSCI WORLD	BlackRock	31,96%
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	23,20%
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	10,83%
Liquidité EUR		8,82%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,02%

**Contribution à la performance (sur 1 mois)**

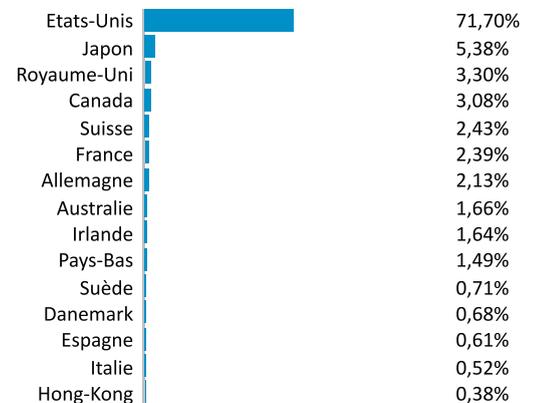
ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	+0,22%	-0,78%	ISHARES CORE MSCI WORLD
QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	+0,09%	-0,03%	LYXOR US CURVE STEEP 2-10
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,06%	0,00%	Liquidité EUR
PLUVALCA RENTOBLIG I SI	+0,05%	0,01%	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	+0,01%	0,05%	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	4 695 862,50	31,96%
IE00BDBRDM35	ISHARES GLOBAL AGGREGATE EUR-H ACC	BlackRock	3 409 000,00	23,20%
LU2696109565	QUAERO BOND INVESTMENT OPPORTUNITIES-XEUR	Quaero Capital	1 591 095,80	10,83%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 178 636,20	8,02%
FR0013180288	PLUVALCA RENTOBLIG I SI	Financière Arbevel	1 053 829,50	7,17%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	862 276,08	5,87%
LU2018762653	LYXOR US CURVE STEEP 2-10	Amundi	632 320,00	4,13%