

Le compartiment Monceau Multi Gestion Inflation vise à obtenir des performances à moyen terme (5 ans) en investissant dans des actifs sensibles à l'inflation, hors tabac. Le gérant adopte une gestion active et flexible en allouant des ressources sur les marchés actions, de taux, de crédit, et de matières premières, privilégiant les obligations indexées sur l'inflation, les taux variables, et les actions de sociétés bénéficiant de l'inflation. L'exposition aux différentes classes d'actifs peut se faire directement via des titres vifs ou indirectement via une sélection discrétionnaire d'OPC et d'ETF.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 061,98 €
Actif net du fonds : 13 274 846 €
Actif net de la part : 13 274 846 €

Profil de risque - SRI



Codes

ISIN : FR001400FQ05

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 : Néant

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 avril, les marchés actions mondiaux ont été chahutés par les annonces protectionnistes des États-Unis, notamment la décision du président Donald Trump d'imposer de nouveaux droits de douane à plusieurs partenaires commerciaux, dont la Chine, le Mexique et l'Union européenne. Ces mesures ont ravivé les tensions commerciales, alimenté la volatilité et entraîné un repli significatif des indices boursiers. Malgré cette instabilité, les marchés américains ont mieux résisté que ceux d'Europe, qui eux-mêmes ont surperformé la Chine. Sur le plan des devises, le dollar et le yuan ont tous deux reculé face à l'euro.

Les taux souverains à 10 ans ont légèrement baissé, mais moins que ceux à 2 ans, accentuant la pentification de la courbe des taux. Côté entreprises, la saison des résultats s'est révélée plutôt rassurante jusqu'à présent. En Europe, l'arrivée au pouvoir de Friedrich Merz pourrait soutenir le moral des investisseurs et prolonger la progression des actions en mai, bien que l'échéance des 90 jours de suspension des droits de douane américains plane toujours comme une source d'inquiétude. Sur le plan macroéconomique, les États-Unis ont vu leur prévision de croissance révisée à la baisse, à 1,7 % pour 2025, contre 2,2 % précédemment, tandis que l'inflation se stabilise à 2,3 %. Bien que le marché de l'emploi reste solide, des signes de ralentissement émergent dans l'industrie et la consommation. La Réserve fédérale a, dans ce contexte, choisi de maintenir ses taux inchangés, adoptant une posture prudente face aux incertitudes géopolitiques et à l'évolution de l'inflation sous-jacente.

Les derniers chiffres d'inflation en zone euro sont ressortis à 2.2% en mars en rythme annuel. Sur avril, le fonds affiche une légère baisse de -0.6%. Le fonds a été pénalisé par la baisse des cours des matières premières, reflétant les conséquences sur la croissance d'une guerre commerciale sévère. Notre position sur les valeurs de l'énergie est en baisse de 15.5% sur avril. Nous avons profité des turbulences sur les marchés obligataires pour continuer à diversifier notre poche sur le fonds monétaire pour renforcer nos investissements sur des fonds haut rendement plutôt défensifs mais offrant des rendements autour de 5% annuel jusqu'à 2028.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	0,51%	-0,60%	-0,37%	2,13%	-	-	6,20%

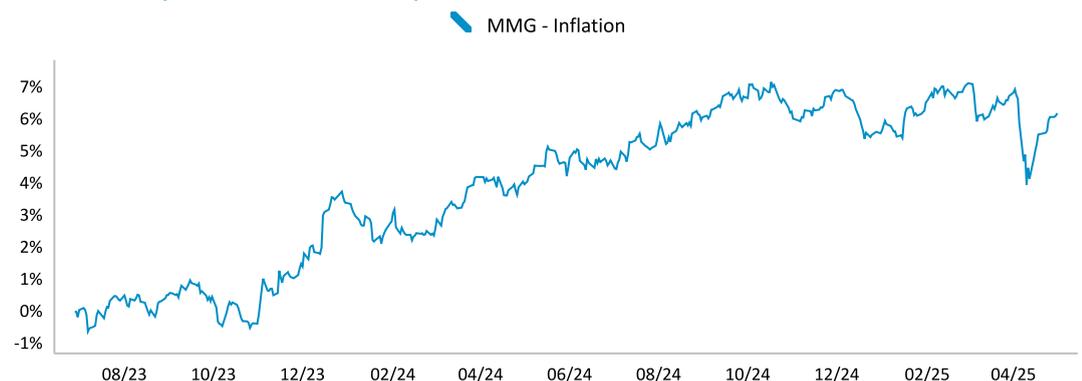
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	2,13%	-	-	-	-	3,32%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG Inflation	-	-	-	-	2,18%

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	3,25%	-	-	3,27%
Ratio de Sharpe	-0,37	-	-	-0,09
Max. drawdown du fonds	-2,99	-	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	2,22%	13,76%	21,50%	3,22%

* Indice des prix à la consommation harmonisé hors tabac - Zone Euro.
 Source : Agence France Trésor

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	8
Exposition actions*	10,86%
Exposition aux produits de taux	80,19%
Liquidités et produits monétaires*	8,95%

* Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES GBL INFL LNKD GV UD	BlackRock	28,19%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	16,78%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	9,99%
Liquidité EUR		8,95%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,76%

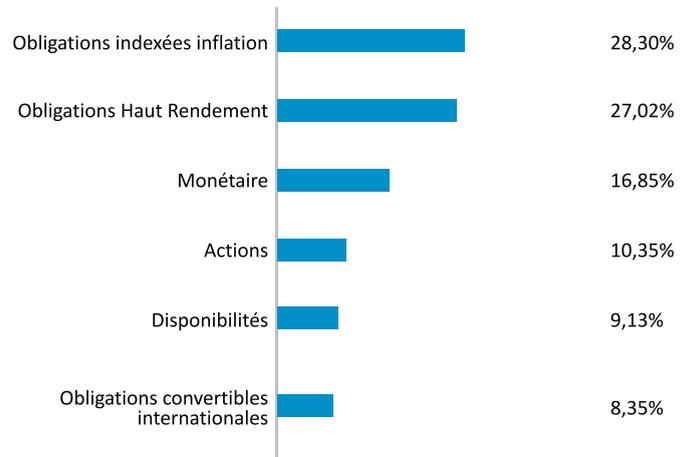
Contribution à la performance (sur 1 mois)

R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	+0,31%	-0,87%	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,06%	-0,07%	LEMNIK SPRING-CAP INS EUR
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,04%	-0,02%	OCTO CREDIT VALUE-C
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,03%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES GBL INFL LNKD GV UD	+0,01%	+0,01%	ISHARES GBL INFL LNKD GV UD

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Répartition par classe d'actifs

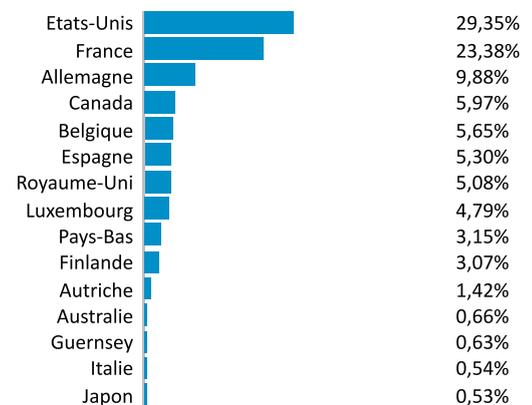


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



Poids rebasé sur 100. Poche Actions transposée. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
IE00BKPT2S34	ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	BlackRock	3 741 806,00	28,19%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 227 663,58	16,78%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 325 735,00	9,99%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 162 966,00	8,76%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 103 832,80	8,32%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 083 149,58	8,16%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	812 614,21	6,12%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	715 858,00	4,74%