

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 : 1 067,06 €
Actif net du fonds : 13 338 267 €
Actif net de la part : 13 338 267 €

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

Le mois de mai 2025 a été marqué par un ralentissement de la croissance mondiale et une désinflation progressive. En zone euro, l'inflation a reculé à 2,4% en mai, contre 2,6% en avril, se rapprochant de la cible de la BCE. La croissance du PIB au premier trimestre est restée modeste, avec une progression de +0,1% selon Eurostat. Face à ce contexte, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base le 17 avril 2025, ramenant le taux de la facilité de dépôt à 2,25%, le taux de refinancement principal à 2,40% et le taux de la facilité de prêt marginal à 2,65%. De nouvelles baisses de taux sont attendues d'ici à la fin de l'année.

Aux États-Unis, la croissance annuelle a ralenti à 2,0%, avec un taux de chômage stable à 3,9%. L'inflation, mesurée par l'indice PCE, s'est maintenue à 2,7%, incitant la Fed à conserver une politique monétaire restrictive, bien que les marchés anticipent une baisse de taux d'ici septembre.

Par ailleurs, l'administration Trump a annoncé de nouveaux droits de douane sur certains produits chinois et européens, ravivant les tensions commerciales mondiales. Ces mesures ont suscité des inquiétudes quant à leur impact sur la croissance globale, bien que les marchés aient globalement bien réagi, portés notamment par la résilience des entreprises technologiques américaines.

Les marchés financiers ont enregistré une performance positive en mai, avec une progression de +6% du MSCI World, soutenus par la détente des rendements obligataires (OAT 10 ans à 2,8%, US Treasuries à 4,3%) et une volatilité en baisse (VIX sous 14).

Les derniers chiffres d'inflation en zone euro sont ressortis à 2.2% en avril en rythme annuel.

Sur avril, le fonds affiche une performance de 0.5%. Les investissements réalisés en avril, pendant la période de stress, portent leurs fruits. Les légères baisses de taux permettent aux obligations de se revaloriser tandis que l'apaisement des marchés bénéficient aux primes de crédit. Le portage du fonds (c'est-à-dire le rendement annuel attendu des obligations en portefeuilles) est très correct (entre 3.5 et 4%) et reste supérieur aux anticipations d'inflation à long terme (autour de 2.5%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	0,99%	0,48%	-0,40%	1,81%	-	-	6,71%

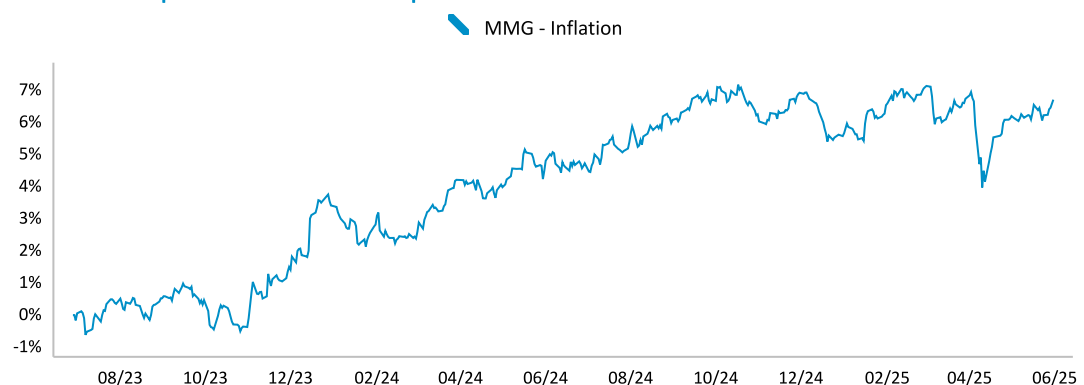
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	1,81%	-	-	-	-	3,43%

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%	-	-	3,23%
Ratio de Sharpe	-0,42	-	-	-0,04
Max. drawdown du fonds	-2,99	-	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	2,1%	11,7%	21,6%	3,8%

* 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*	11,3%
Exposition aux produits de taux	79,8%
Liquidités et produits monétaires*	8,9%

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

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	BlackRock	27,80%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	16,74%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,04%
Liquidité EUR		8,86%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,81%

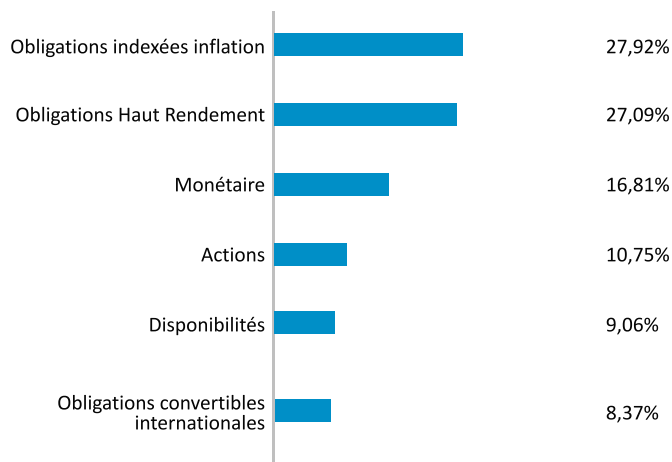
Contribution à la performance (sur 1 mois)

R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	+0,38%	-0,26%	ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD
ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,10%	0,00%	Liquidité EUR
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,10%	0,00%	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,08%	+0,04%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,05%	+0,05%	M INTERNATION CON 2028- IC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
--------------------	------------------

Répartition par classe d'actifs

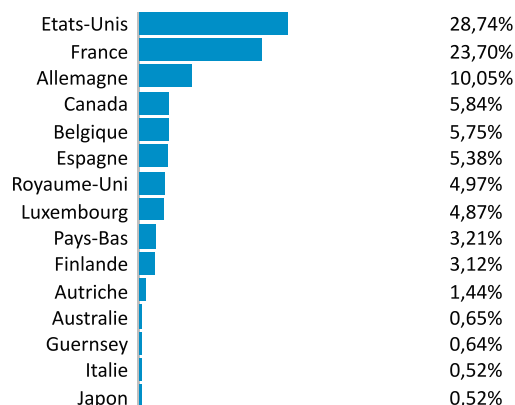


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 707 942,00	27,80%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 232 906,95	16,74%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 339 148,45	10,04%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 174 598,60	8,81%
FR001400DLR4	M INTERNATIONAL CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 111 320,00	8,33%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 084 472,43	8,13%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	862 824,48	6,47%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	729 289,00	4,82%