

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 : 1 071,76 €
Actif net du fonds : 13 397 052 €
Actif net de la part : 13 397 052 €

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

Au cours du mois de juin, l'économie mondiale a marqué une légère détente. Dans la zone euro, l'inflation est revenue à 2,0 %, après 1,9 % en mai, un seuil aligné avec l'objectif de la BCE ; l'inflation sous-jacente, hors énergie et alimentation, reste stable autour de 2,3 %. Ce maintien résulte d'une modération des prix industriels, compensée par une inflation des services toujours élevée (+3,3 % annuel). La BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base début juin, fixant le taux de dépôt à 2 %, tout en indiquant une possible pause pour évaluer l'impact inflationniste. Les marchés anticipent au moins une nouvelle baisse d'ici la fin 2025, pour s'établir autour de 1,75 %.

Aux États-Unis, les signaux économiques sont plus contrastés. Les chiffres ADP publiés début juillet indiquent une perte de 33 000 emplois en juin, la première baisse depuis mars 2023, alors que le consensus tablait sur +95 000. Le ralentissement de l'emploi privé renforce les anticipations d'une baisse des taux de la Fed à l'approche de l'automne. En parallèle, les nouvelles créations de postes (non-ADP) sont attendues en baisse, et le taux de chômage pourrait atteindre 4,3 %.

Les indices actions affichent une légère progression en juin, portés par l'espoir d'une détente monétaire et également par le cessé le feu entre Israël et l'Iran imposé par Trump. Le S&P 500 a gagné +5 % en USD mais seulement +1.3% en Euro. En Europe, la hausse simultanée de l'euro (+14 % face au dollar depuis le début de l'année) et l'anticipation de nouvelles baisses de taux se sont traduits par une baisse des marchés. Ainsi le MSCI Europe baisse de -1.30%.

Au cours du mois, ce sont les valeurs de croissance américaines au sein des valeurs américaines qui enregistrent la meilleure performance (+6.34%) alors qu'au sein de l'Europe, ce sont les « Small caps » européennes (+0.88%).

Sur juin, le fonds affiche une performance de 0.44% La partie obligataire a bénéficié du portage toujours intéressant (autour de 3.5-4% d'intérêts annuels). Notre investissement sur des actions pétrolières a été très volatil sur le mois. Pour rappel, cette position sert à se prémunir contre un choc inflationniste liée à un choc inattendu sur l'offre pétrolière, souvent difficile à anticiper. L'apaisement des tensions au Moyen Orient a finalement réduit les craintes et la contribution de cette position.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	1,43%	0,44%	0,31%	2,34%	-	-	7,18%

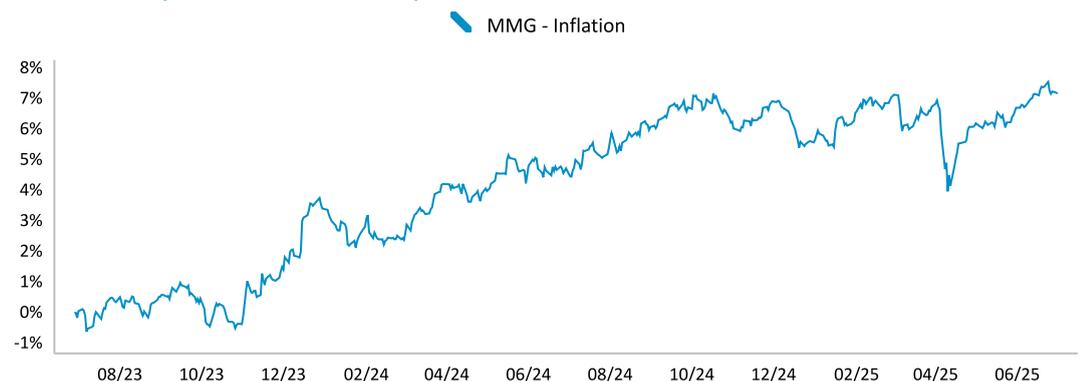
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	2,34%	-	-	-	-	3,51%

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%	-	-	3,17%
Ratio de Sharpe	-0,20	-	-	0,01
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 GBL INFL LNKD GV UD	BlackRock	27,92%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	16,70%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,02%
Liquidité EUR		8,86%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,81%

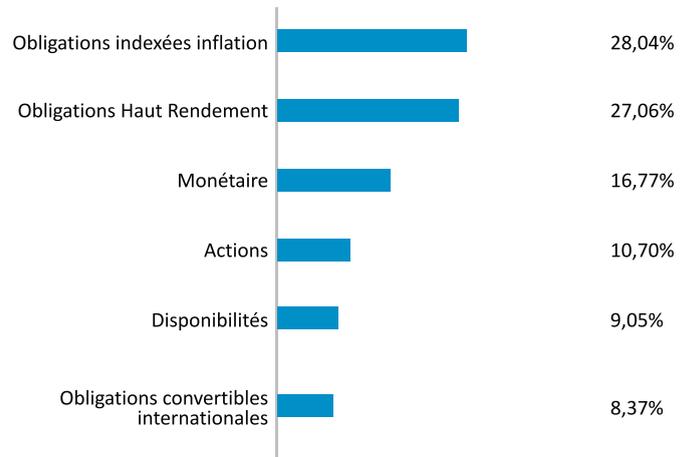
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES GBL INFL LNKD GV UD	+0,24%	-0,01%	Liquidité USD
ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,09%	0,00%	Liquidité EUR
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,04%	+0,01%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,04%	+0,03%	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR
LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	+0,03%	+0,03%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

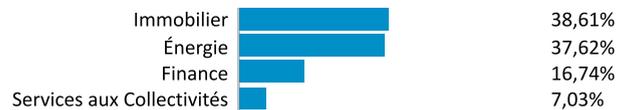
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement

Répartition par classe d'actifs

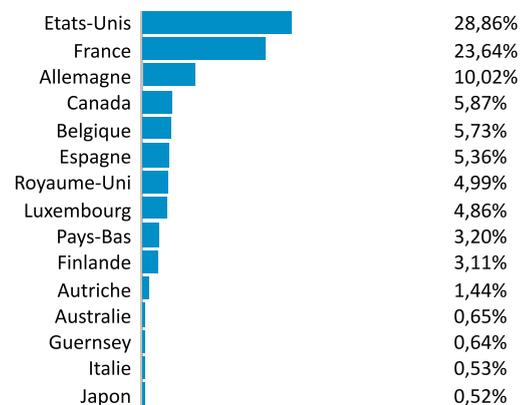


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 740 644,00	27,92%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 237 252,21	16,70%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 342 627,25	10,02%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 179 684,80	8,81%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 117 121,60	8,34%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 088 352,79	8,12%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	859 460,08	6,42%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	756 404,00	4,82%