

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 : 1 077,07 €
Actif net du fonds : 13 463 428 €
Actif net de la part : 13 463 428 €

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 mois de juillet, les marchés ont été portés par plusieurs accords commerciaux signés entre les États-Unis et leurs partenaires (UE, Japon, Vietnam, Indonésie), profitant principalement aux actions américaines (+2,7 % pour le S&P 500). En Europe, la performance reste plus modeste (+1,7 % pour le Stoxx 600), pénalisée par la baisse de l'euro (-2 % face au dollar) et la faiblesse de certains secteurs exposés au risque USD, comme les médias (-6,3 %). Le Footsie 100 (indice actions anglais) a réalisé la meilleure progression (+4,3%) porté par l'entrée en vigueur le 30 juin de l'accord tarifaire signé début mai et les belles publications (BAT, Reckitt, Standard Chartered, Coca-Cola Europacific).

Le style Value a continué de surperformer le style Croissance (+2,9 % vs +0,1 %), tandis que les secteurs cycliques, notamment les banques (+6,5 %) et l'énergie (+4,9 %), ont largement tiré les indices européens. Le Small CAC s'est envolé (+18,4 %), boosté par la performance exceptionnelle d'Abivax (+800 %).

Aux États-Unis, les taux longs se sont légèrement tendus (10 ans à 4,32 %), mais les anticipations d'une baisse des taux de la Fed à l'automne restent d'actualité. En Europe, les rendements souverains poursuivent leur hausse, soutenus par les perspectives de relance budgétaire en Allemagne. Le Brent grimpe de +7 % à 72,5 \$, porté par la demande estivale et les tensions géopolitiques.

En juillet, le fonds affiche une performance de +0,50 %. La partie obligataire a bénéficié du portage toujours intéressant (autour de 3,5-4 % d'intérêts annuels).

Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds iShares Msci World Energy (USD) et Octo Credit Value tandis que la plus mauvaise provenait du fonds immobilier de Rothschild. Pour rappel, la position sur les actions pétrolières sert à se prémunir contre un choc inflationniste lié à un choc inattendu sur l'offre pétrolière, souvent difficile à anticiper.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	1,93%	0,50%	1,42%	1,94%	-	-	7,71%

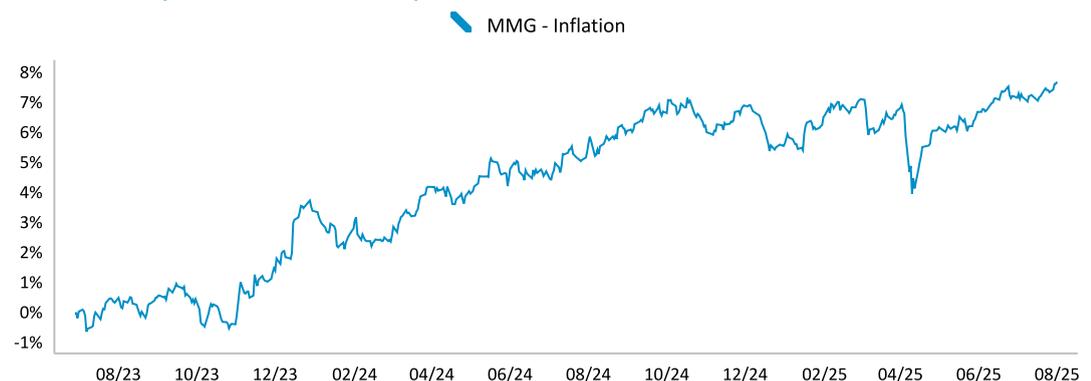
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	1,94%	-	-	-	-	3,61%

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	3,24%	-	-	3,12%
Ratio de Sharpe	-0,29	-	-	0,06
Max. drawdown du fonds	-2,99	-	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	1,8%	10,7%	22,1%	4,4%

* 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*	11,4%
Exposition aux produits de taux	79,8%
Liquidités et produits monétaires*	8,8%

* 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	27,80%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	16,65%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,04%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,85%
Liquidité EUR		8,77%

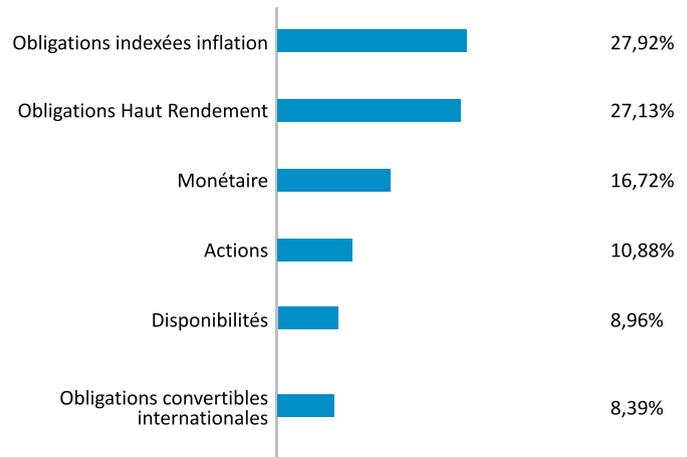
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,21%	-0,01%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,09%	0,00%	Liquidité EUR
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,07%	+0,02%	ISHARES GBL INFL LNKD GV UD
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,06%	+0,03%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	+0,04%	+0,04%	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR

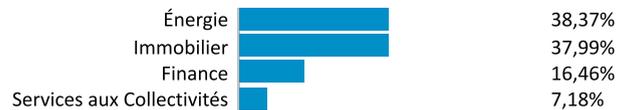
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement

Répartition par classe d'actifs

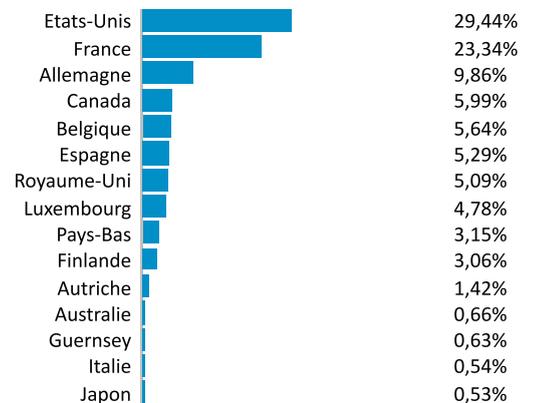


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 742 968,00	27,80%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 241 716,43	16,65%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 351 569,55	10,04%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 191 729,00	8,85%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 125 392,80	8,36%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 093 556,00	8,12%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	863 647,43	6,41%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	769 934,00	5,00%