

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 : 1 079,39 €
Actif net du fonds : 13 492 487 €
Actif net de la part : 13 492 487 €

Profil de risque - SRI



Codes

ISIN : FR001400FQO5

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 IS
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 IS, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois d'août, les marchés ont légèrement progressé grâce à l'accord commercial UE-US et aux anticipations de baisse de taux de la Fed, malgré un mauvais rapport sur l'emploi au US et le discours prudent de Jérôme Powell à Jackson Hole.

Les actions américaines ont gagné +1,9 % (S&P 500 en USD, -0,5 % en EUR avec l'effet change), freinées en fin de mois par les résultats décevants de NVIDIA. En Europe, la performance est restée modeste (+0,7 % pour le Stoxx 600), avec de fortes disparités : Espagne (+3,7 %), Italie (+2,9 %), Suisse (+3,0 %) en tête, tandis que la France a reculé (CAC 40 -0,9 %) sous le poids du risque politique. En Asie, les indices chinois se sont envolés (+10,3 % CSI 300 et + 1,2% Hang Seng) grâce à la pause tarifaire sino-américaine, aux mesures de relance gouvernementales et au soutien de la tech américaine.

Le style Value a continué de surperformer la Croissance (+1,8 % vs +0,1 %), les secteurs défensifs et cycliques en reprise (Autos +4,8 %, Basic Resources +4,3 %, Food & Bev +3,9 %) compensant la faiblesse persistante de la Technology (-3,6 %) et des Médias (-3,9 %).

Les taux longs américains se sont détendus (10 ans à 4,23 % : -15 pb) grâce aux anticipations de baisse de la Fed, tandis qu'en Europe, le Bund est resté stable (2,72 %), mais les spreads OAT-Bund (écart 10 ans Français et 10 ans Allemand) se sont écartés (+13 pb) avec l'annonce surprise de vote de confiance de François Bayrou.

Le Brent a reculé (-6 % à 64 \$) sous l'effet de la hausse de production annoncée par l'OPEP+, alors que l'or a repris son rôle de valeur refuge (+6 %).

En août, le fonds MMG Inflation affiche une performance de +0,22 %. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds iShares Msci World Energy (USD) et Lemanik Spring-Cap Ins Eur tandis que la plus mauvaise provenait du iShares Gbl Infl Lnkd GV UD. 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	2,15%	0,22%	1,16%	1,76%	-	-	7,94%

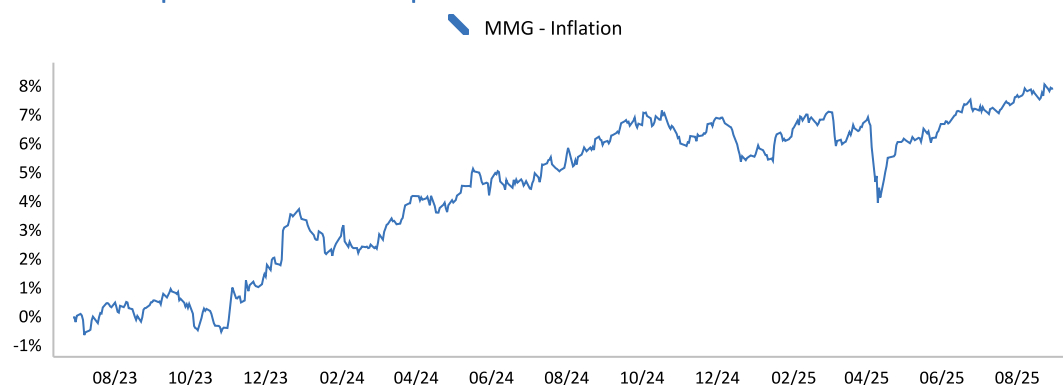
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	1,76%	-	-	-	-	3,57%

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	3,20%	-	-	3,07%
Ratio de Sharpe	-0,30	-	-	0,07
Max. drawdown du fonds	-2,99	-	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	1,88%	10,08%	21,99%	4,68%

* 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*	11,5%
Exposition aux produits de taux	79,8%
Liquidités et produits monétaires*	8,7%

* 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	27,68%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	16,64%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,05%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,85%
Liquidité EUR		8,70%

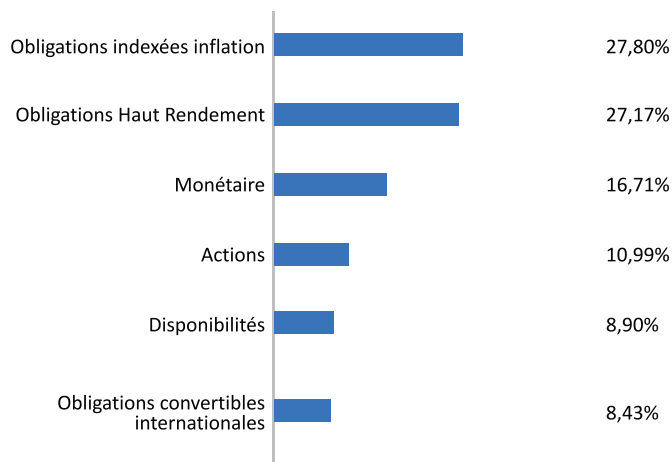
Contribution à la performance (sur 1 mois)

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

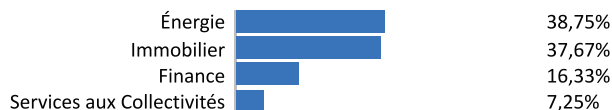
Principaux mouvements (sur 1 mois)

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

Répartition par classe d'actifs

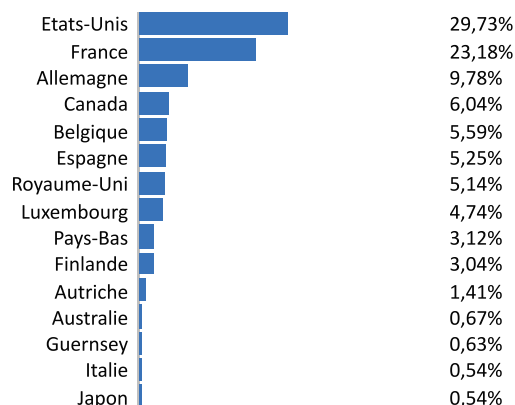


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 734 585,00	27,68%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	2 245 223,67	16,64%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 355 394,00	10,05%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 193 816,40	8,85%
FR001400DLR4	M INTERNATIONAL CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 133 036,80	8,40%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 101 581,29	8,16%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	866 990,96	6,43%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	801 570,00	5,10%