

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 : 1 080,93 €
Actif net du fonds : 13 511 694 €
Actif net de la part : 13 511 694 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

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 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

En septembre, les marchés ont poursuivi leur progression, soutenus par la première baisse de taux de la Fed et la vigueur des valeurs technologiques, galvanisées par les annonces d'investissements massifs dans l'IA générative. Les actions américaines ont surperformé (+3,5 % pour le S&P 500, +5,6 % pour le Nasdaq, indices des États-Unis en USD), tandis que la légère baisse du dollar (-0,4 % vs euro) n'a pas altéré la performance en devise européenne. En Europe, la hausse est restée plus modérée (+1,5 % pour le Stoxx 600) avec des contrastes notables : rebond du CAC 40 (+2,5 %) dans un contexte politique encore incertain, stagnation allemande (-0,1 % pour le DAX) et envolée néerlandaise (+5,1 %) portée par ASML (+30 %). En Asie, les marchés ont bénéficié du regain d'appétit pour la Tech (+7,1 % Hang Seng indice de Hong Kong, +5,2 % Nikkei indice japonais).

Le style Croissance (+2,6 %) a surperformé la Value (+0,5 %), tiré par les secteurs cycliques : Basic Resources (+9,2 %), Retail (+8,2 %) et Technology (+6,8 %). La défense et le luxe ont également brillé, alors que l'automobile et la chimie sont restées à la traîne. Les taux longs américains se sont encore détendus (10 ans à 4,15 %, -8 pb), tandis qu'en Europe, l'OAT a rejoint 3,53 %.

Le Brent a reculé (-2 % à 67 \$) et l'or s'est envolé (+10 %) dans un contexte de détente monétaire et de dollar plus faible.

En septembre, le fonds MMG Inflation affiche une performance de +0,14 %. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds iShares Gbl Infl Lnkd Gv (+0,16%) et Octo Credit Value (+0,04%) tandis que la plus mauvaise provenait du iShares MSCI World Energy USD. 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	2,30%	0,14%	0,86%	1,34%	-	-	8,09%

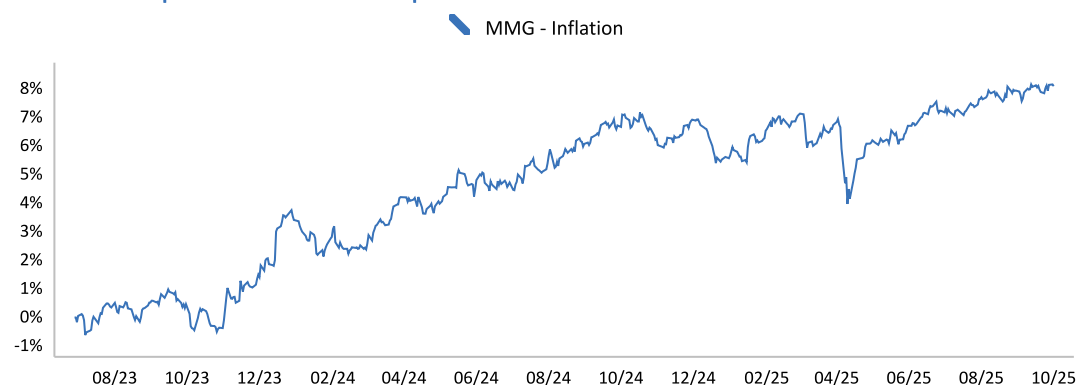
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	1,34%	-	-	-	-	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	3,16%	-	-	3,01%
Ratio de Sharpe	-0,39	-	-	0,06
Max. drawdown du fonds	-2,99	-	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	1,97%	9,98%	22,47%	4,73%

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

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	9
Exposition actions*	11,4%
Exposition aux produits de taux	80,0%
Liquidités et produits monétaires*	8,6%

* 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 Investment Solutions	11,66%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,07%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,87%
Liquidité EUR		8,63%

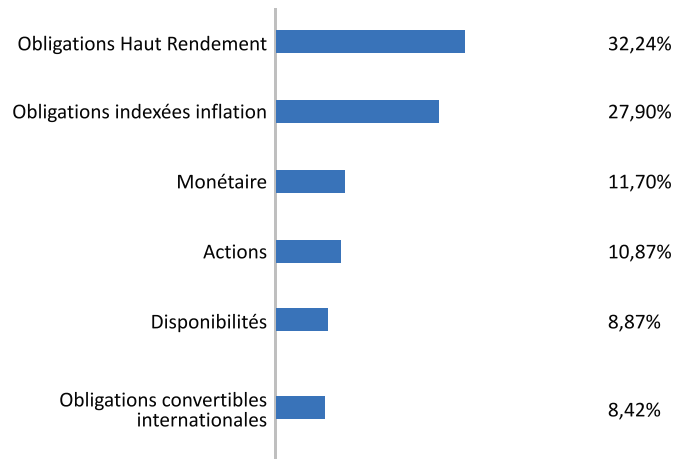
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,16%	-0,05%	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,04%	-0,04%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,03%	0,00%	Liquidité EUR
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,02%	+0,01%	M INTERNATION CON 2028- IC
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	+0,02%	+0,02%	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR

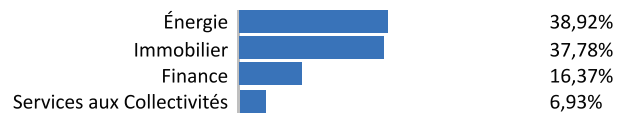
Principaux mouvements (sur 1 mois)

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

Répartition par classe d'actifs

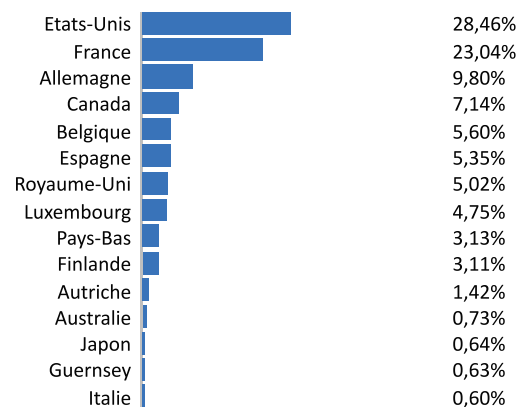


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 755 584,00	27,80%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	1 575 133,61	11,66%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 359 965,50	10,07%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 198 373,40	8,87%
FR001400DLR4	M INTERNATIONAL CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 134 016,80	8,39%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 103 609,66	8,17%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	861 603,99	6,38%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	797 258,00	5,03%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	678 098,16	5,02%