

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 : 1 084,04 €
Actif net du fonds : 13 550 576 €
Actif net de la part : 13 550 576 €

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 octobre, les marchés actions ont progressé de manière généralisée, soutenus par l'IA américaine, la baisse des rendements souverains et la détente monétaire de la Fed. Le S&P 500 (+2,3 %) et surtout le Nasdaq (+4,7 %) ont bénéficié de solides publications technologiques et d'un dollar en renforcement (+1,7 % vs euro). En Europe, la dynamique est restée positive (+2,5 % pour le Stoxx 600), tirée par les Utilities (+7,5 %), Basic Resources (+6,5 %) et l'Énergie (+5,7 %), tandis que les secteurs Autos et Médias ont poursuivi leur repli. Le CAC 40 a progressé malgré le bruit politique, alors que l'Allemagne peinait encore (+0,3 % pour le DAX). En Asie, la performance a été contrastée : effondrement chinois (-3,5 % Hang Seng) et envolée japonaise (+16,6 % Nikkei) après l'arrivée au pouvoir de Sanae Takaichi, porteuse d'un programme de relance budgétaire et monétaire ambitieux. Les taux longs ont reculé des deux côtés de l'Atlantique, tandis que l'or (+4 %) et le cuivre (+6 %) poursuivaient leur ascension, témoignant d'un appétit intact pour le risque et les actifs réels.

En octobre, le fonds MMG Inflation affiche une performance de +0,29 %. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds iShares Global Inflation Linked Government Bond (+0,32%) et iShares MSCI World Energy Sector (+0,07%) tandis que la plus mauvaise provenait du R-co Thematic Real Estate (-0,16%). 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	2,59%	0,29%	0,65%	2,24%	-	-	8,40%

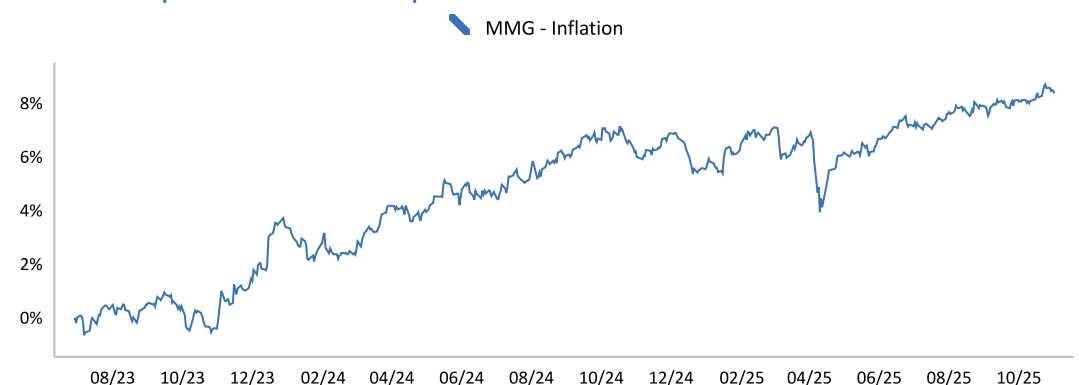
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	2,24%	-	-	-	-	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	3,11%	-	-	2,97%
Ratio de Sharpe	-0,07	-	-	0,08
Max. drawdown du fonds	-2,95	-	-	-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	28,04%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	11,64%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,06%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,85%
Liquidité EUR		8,57%

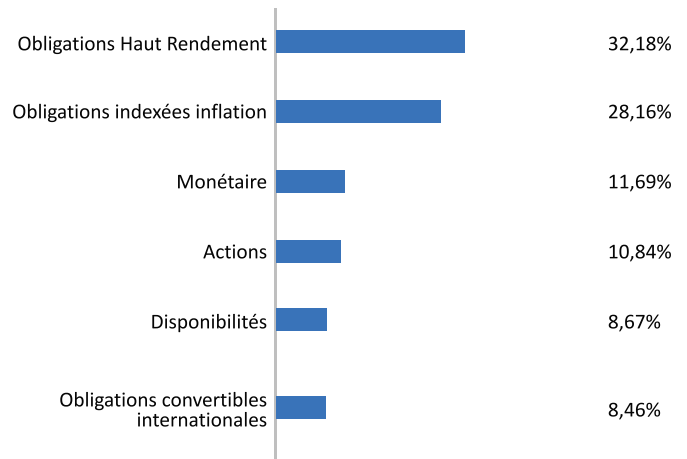
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,32%	-0,16%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,07%	-0,02%	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR
M INTERNATIONAL CON 2028- IC	+0,05%	0,00%	Liquidité EUR
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	+0,02%	+0,01%	OCTO CREDIT VALUE-C
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,02%	+0,02%	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I

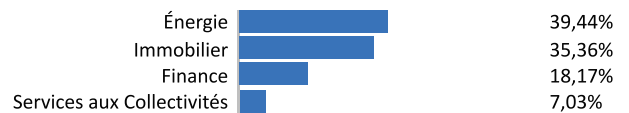
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
--------------------	------------------

Répartition par classe d'actifs

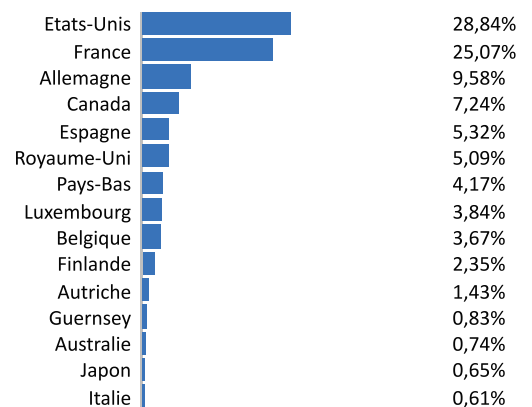


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 799 242,00	28,04%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	1 577 962,15	11,64%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 362 652,65	10,06%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 198 785,00	8,85%
FR001400DLR4	M INTERNATIONAL CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 141 151,20	8,42%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 100 258,44	8,12%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	840 171,28	6,20%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	794 717,00	5,08%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	681 206,82	5,03%