

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 : 1 086,35 €
 Actif net du fonds : 13 579 472 €
 Actif net de la part : 13 579 472 €

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 novembre, les marchés actions ont évolué dans un climat instable, tiraillés entre la fébrilité autour de la tech américaine, la fin du shutdown et la montée des anticipations d'une baisse de taux de la Fed le 10 décembre. Aux États-Unis, le S&P 500 (+0,1%) et surtout le Nasdaq (-1,5%) ont oscillé au gré des doutes croissants sur les valorisations, malgré des résultats solides de NVIDIA, tandis que le rebond provoqué par la réouverture administrative a rapidement laissé place à de nouvelles prises de bénéfices. En Europe, la tendance a été plus favorable (+0,8% pour le Stoxx 600, +0,1% pour l'EuroStoxx 50), soutenue par le renforcement de l'euro et par les espoirs d'une décrue du conflit en Ukraine. Les indices suisses (+4,9%) et espagnols (+2,1%) ont nettement surperformé, contrairement à l'Allemagne (-0,5%), encore pénalisée par un sentiment économique fragile. En Asie, le Nikkei (-4%) a effacé une partie de son envolée précédente, tandis que la Chine restait hésitante. Sur les marchés de taux, les rendements américains se repliaient alors que le Bund se retendait légèrement, tandis que l'or (+6%) poursuivait son ascension dans un contexte d'inquiétudes persistantes autour du dollar et du secteur technologique.

En novembre, le fonds MMG Inflation affiche une performance de +0,21%. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds iShares MSCI World Energy (+0,12%) et R-co Thematic Real Estate (+0,12%) tandis que la plus mauvaise provenait du iShares Global Inflation Linked Government Bond (-0,05%). 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	2,81%	0,21%	0,64%	1,60%	-	-	8,63%
Annualisées							
● MMG Inflation		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation		1,60%	-	-	-	-	3,47%
Annuelles							
● MMG Inflation		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	3,12%	-	-	2,94%
Ratio de Sharpe	-0,24	-	-	0,08
Max. drawdown du fonds	-2,95	-	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	2,17%	3,82%	23,2%	4,97%

* 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*	11,5%
Exposition aux produits de taux	68,35%
Liquidités et produits monétaires*	20,14%

* Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	BlackRock	27,93%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	11,64%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,06%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,83%
Liquidité EUR		8,51%

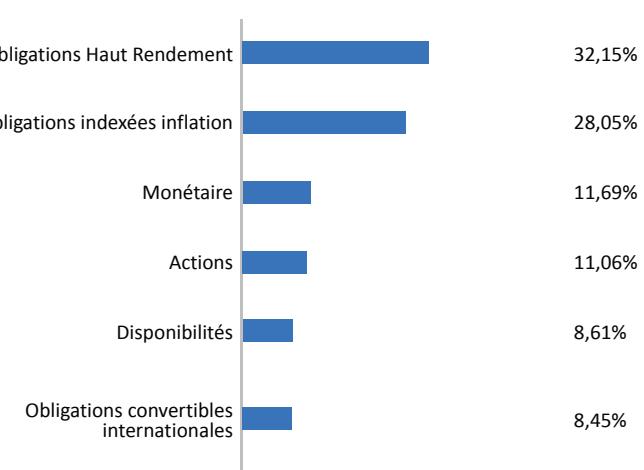
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D +0,12%	-0,05%	ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD
R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	+0,12%	-0,01% LEMANIK SPRING-CAP INS EUR
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,03%	0,00% Liquidité EUR
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,03%	0,00% OCTO CREDIT VALUE-C
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	+0,02%	+0,02% MONCEAU MARCHE MONETAIRE

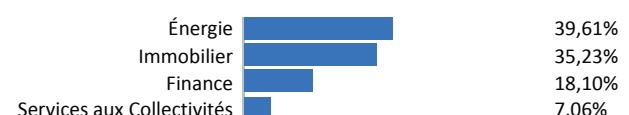
Principaux mouvements (sur 1 mois)

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

Répartition par classe d'actifs

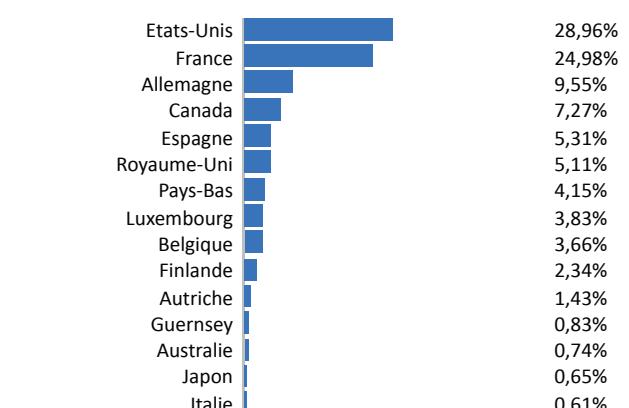


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



Poids rebasé sur 100. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation 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 transparisée. Données obtenues par transparisation 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	3 792 436,00	27,93%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	1 580 377,84	11,64%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 365 495,90	10,06%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 198 853,60	8,83%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 142 484,00	8,41%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 098 671,02	8,09%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	855 764,25	6,30%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	817 124,00	5,20%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	683 742,14	5,04%