

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 : 1 093,09 €
Actif net du fonds : 13 663 706 €
Actif net de la part : 13 663 706 €

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 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 janvier, les marchés actions ont évolué dans un environnement géopolitique très agité, sans que cela n'entrave la dynamique positive des marchés européens, soutenus par la hausse des matières premières, de l'énergie, des utilities, de la défense, des banques et des semi-conducteurs, tandis que les marchés américains affichaient une progression plus modérée. Aux États-Unis, le S&P 500 (+1,4 % en dollars, +0,5 % en euros) a progressé sans excès dans un contexte de volatilité géopolitique accrue et de stabilisation du dollar après la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, les investisseurs restant attentifs aux prochaines données macroéconomiques. En Europe, la dynamique a été nettement plus favorable (+3,2 % pour le Stoxx 600), portée par un fort mouvement de rerating et par la surperformance de plusieurs secteurs cycliques et défensifs, avec en tête l'AEX, soutenu par la très forte progression d'ASML, devant l'IBEX 35 (+3,3 %), tandis que le DAX 40 (+0,2 %) et le CAC 40 (-0,3 %) faisaient du surplace, l'indice français restant pénalisé par des contraintes budgétaires domestiques. En Asie, les marchés ont affiché une performance plus robuste, le Nikkei progressant fortement (+5,9 %) tandis que la Chine continentale évoluait de manière plus contrastée. Sur les marchés de taux, les rendements souverains ont évolué de façon divergente entre les États-Unis et l'Europe, avec une légère tension des taux longs américains et une détente sur certains pays européens, alors que les matières premières, et en particulier le pétrole, l'or (+9 %) et le cuivre (+9 %), ont poursuivi leur progression dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes.

En janvier, le fonds MMG Inflation affiche une performance de +0,87 %. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds iShare MSCI World Energy (+0,51%) et iShares Global Inflation Linked Government Bond (+0,17%) tandis que la plus mauvaise provenait du R-Co Thematic Real Estate.

Les actions pétrolières ont bien performé en ce début d'année, portées par une prime de risque géopolitique accentuée par les tensions autour de l'Iran, du Venezuela et du conflit Russie-Ukraine. Malgré un excédent d'offre important, les incertitudes politiques renforcées par les élections Midterms américaines à venir maintiennent les cours du brut artificiellement élevés.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	0,87%	0,87%	0,83%	2,55%	-	-	9,31%

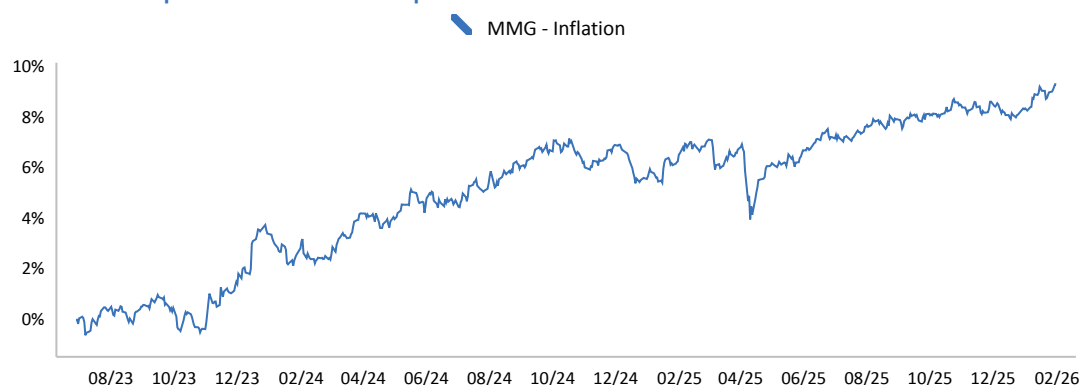
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	2,55%	-	-	-	-	3,49%

Annuelles

	2021	2022	2023	2024	2025
● MMG Inflation	-	-	-	2,18%	2,56%

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	2,91%	-	-	2,88%
Ratio de Sharpe	0,14	-	-	0,12
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 transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	BlackRock	27,74%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	11,61%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,09%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,87%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	8,45%

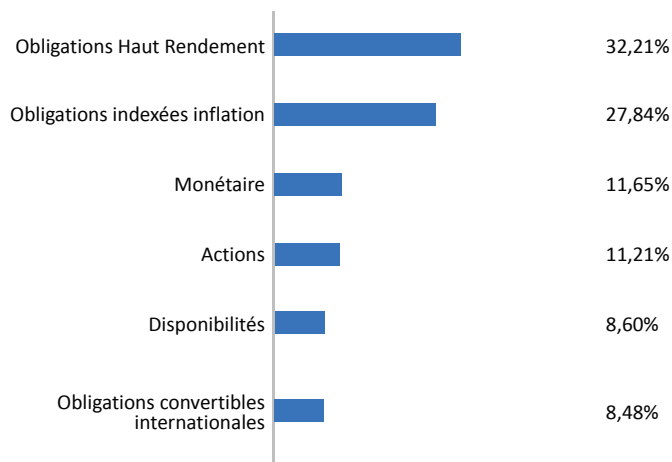
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,51%	-0,01%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,17%	0,00%	Liquidité EUR
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,08%	+0,02%	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,05%	+0,02%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,04%	+0,03%	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR

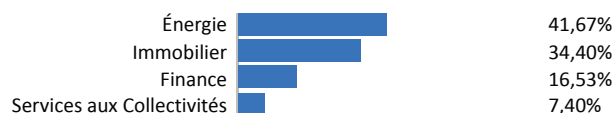
Principaux mouvements (sur 1 mois)

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

Répartition par classe d'actifs

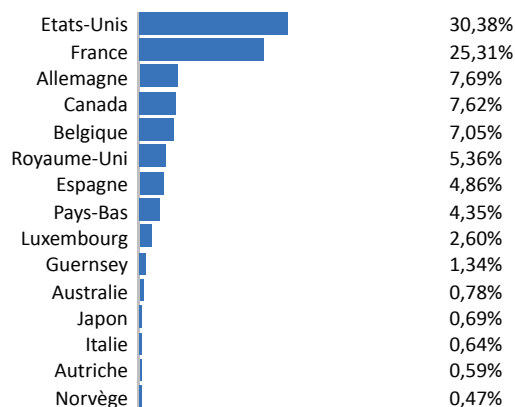


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 790 693,00	27,74%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	1 586 337,10	11,61%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 378 586,00	10,09%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 212 171,80	8,87%
FR001400DLR4	M INTERNATIONAL CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 153 930,40	8,45%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 103 874,23	8,08%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	901 857,00	6,13%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	838 260,86	5,54%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	690 727,42	5,06%