

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 : 1 112,97 €
Actif net du fonds : 13 912 190 €
Actif net de la part : 13 912 190 €

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 février, les marchés actions ont évolué dans un environnement marqué par une rotation sectorielle prononcée et des tensions géopolitiques croissantes en toile de fond, les actions européennes affichant une nette surperformance par rapport aux marchés américains. Le Stoxx 600 a progressé de +3,7 %, enregistrant un huitième mois consécutif de hausse, porté par le retour des secteurs défensifs et de la « vieille économie », tandis que le S&P 500 reculait de -0,9 % en dollars dans un contexte de forte correction des valeurs technologiques, en particulier du software et des services IT, pénalisés par des craintes jugées excessives liées à l'impact de l'IA générative. En Europe, plusieurs grandes places ont fortement progressé, à l'image du Footsie 100 (+6,7 %), du SMI (+6,6 %) et du CAC Large (+5,6 %), alors que les petites et moyennes valeurs allemandes ont davantage sous-performé. En Asie, les performances ont été contrastées, avec un Nikkei en forte hausse (+10,3 %) soutenu par le contexte politique domestique, tandis que les marchés chinois restaient plus hésitants. Sur le plan sectoriel, les télécoms (+11,8 %), les biens de consommation de base et les secteurs alimentaires ont dominé les performances, dans un marché globalement orienté « risk-off », marqué par une surperformance des valeurs Value sur la croissance. Parallèlement, les taux longs ont nettement reculé en février, reflétant une montée des inquiétudes géopolitiques et des anticipations de politique monétaire plus accommodante, tandis que les investisseurs demeuraient attentifs aux tensions au Moyen-Orient et à leurs potentielles répercussions sur les marchés de l'énergie.

En février, le fonds MMG Inflation affiche une performance de +1,82 %. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds R-Co Thematic Real Estate (+0,67%) et Ishare MSCI World Energy (+0,52%). 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	2,70%	1,82%	2,45%	3,89%	-	-	11,30%

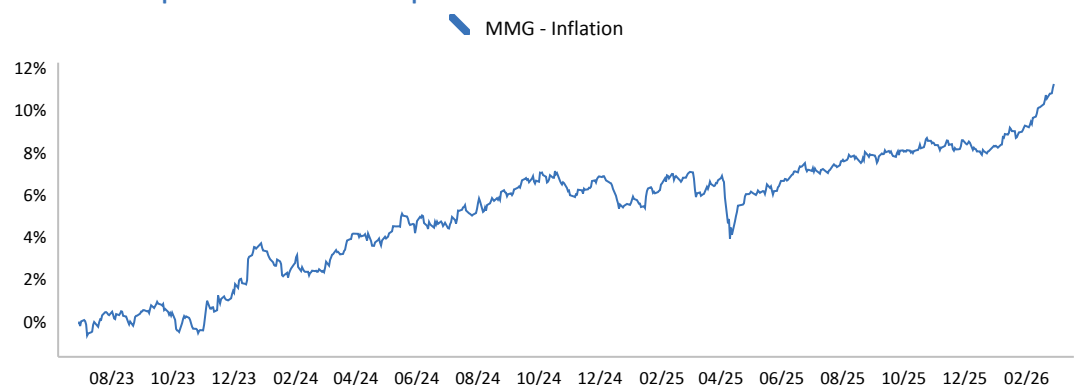
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	3,89%	-	-	-	-	4,09%

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	3,01%	-	-	2,88%
Ratio de Sharpe	0,60	-	-	0,34
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	27,75%
MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	11,42%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	9,93%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,76%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	8,33%

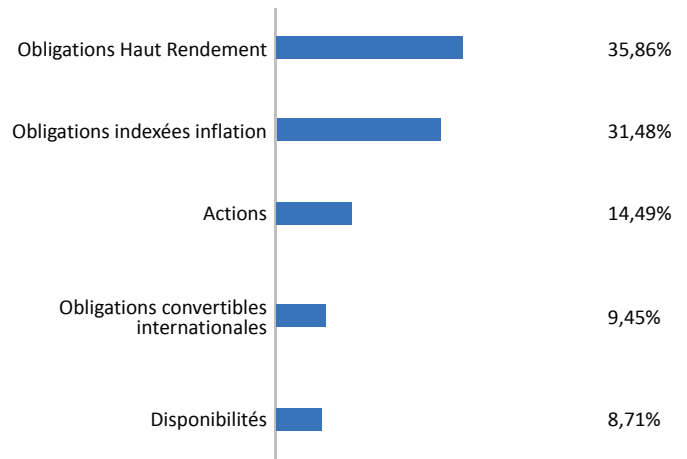
Contribution à la performance (sur 1 mois)

R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	+0,67%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,52%	+0,01%	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR
ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,51%	+0,01%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,04%	+0,01%	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,04%	+0,02%	MMG OBLIG COURT TERME C

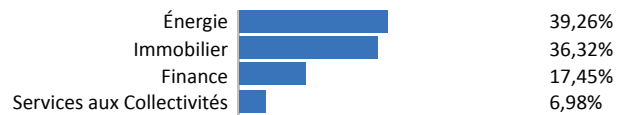
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
MMG OBLIG COURT TERME C	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	

Répartition par classe d'actifs

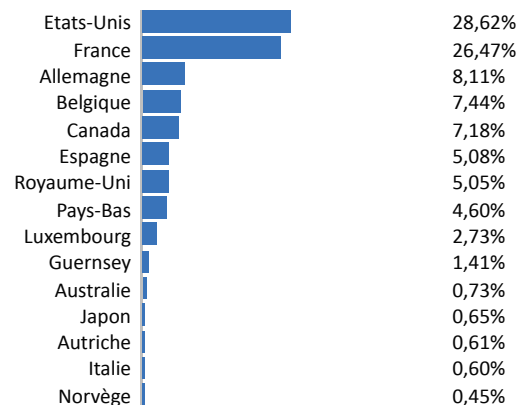


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 860 164,00	27,75%
FR001400ZC50	MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	1 588 997,00	11,42%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 382 009,05	9,93%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 218 051,80	8,76%
FR001400DLR4	M INTERNATIONAL CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 159 144,00	8,33%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 105 638,03	7,95%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	1 029 705,02	7,40%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	979 319,00	5,96%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	691 653,18	4,97%