

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 : 1 099,33 €
Actif net du fonds : 13 741 649 €
Actif net de la part : 13 741 649 €

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 mars, les marchés actions ont corrigé brutalement dans un environnement dominé par l'escalade du conflit au Moyen-Orient, la flambée des prix de l'énergie et la remontée des taux longs, les actions européennes accusant une sous-performance plus marquée que les marchés américains. Le Brent a clôturé à 118 \$/bbl et la volatilité actions s'est envolée, avec un V2X remonté à 31x. Le Stoxx 600 a reculé de -8,0 % et l'Euro Stoxx 50 de -9,3 %, tandis que le S&P 500 cédait -5,1 % et le Nasdaq -4,8 %, dans un contexte de forte hausse de l'aversion au risque, de rebond du dollar face à l'euro et d'élargissement des spreads de crédit. En Europe, plusieurs grandes places ont nettement baissé, à l'image du DAX 40 (-10,3 %), du CAC 40 (-8,9 %) et du SMI (-8,2 % en CHF), alors que les marchés espagnol, italien et néerlandais ont un peu mieux résisté. En Asie, les performances ont également été négatives, avec un Nikkei en fort recul (-13,1 %) et une Inde en baisse, tandis que la Chine faisait preuve d'une relative résilience. Sur le plan sectoriel, l'énergie (+14,5 %) a largement dominé les performances, dans un marché globalement orienté « risk-off », où les utilities, les télécoms et la chimie ont limité la baisse, tandis que les valeurs Value ont mieux résisté que la croissance. Parallèlement, les taux souverains ont nettement rebondi en mars, reflétant le choc inflationniste lié aux hydrocarbures et les interrogations croissantes sur la réaction des banques centrales face au conflit.

En mars, le fonds MMG Inflation affiche une performance de -1,23 %. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Ishare MSCI World Energy (+1,03%) et Lazard Eur Short duration HY (-0,08%). 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	1,45%	-1,23%	1,45%	2,89%	-	-	9,93%

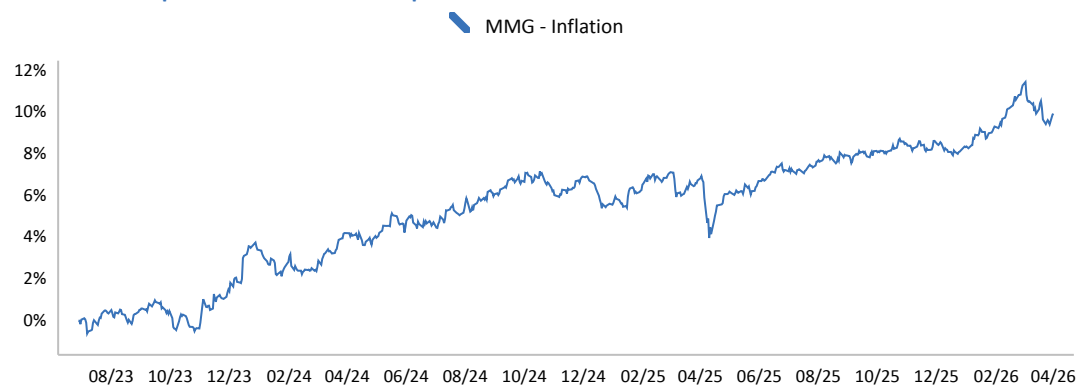
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	2,89%	-	-	-	-	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	2,99%	-	-	2,91%
Ratio de Sharpe	0,28	-	-	0,14
Max. drawdown du fonds	-2,78	-	-	-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	27,52%
MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	11,46%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	9,90%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,65%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	8,32%

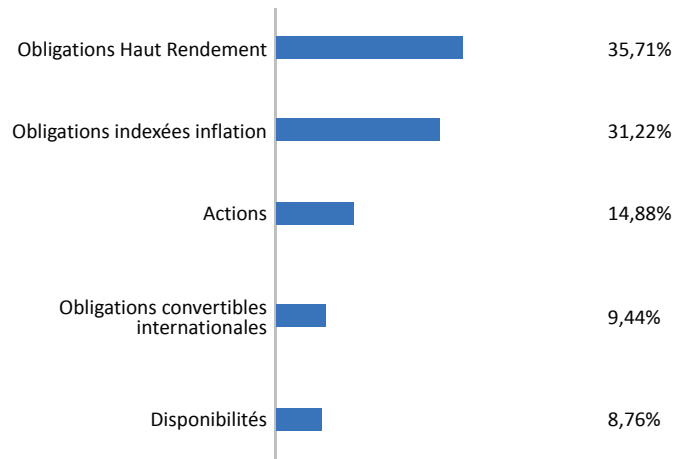
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+1,03%	-0,91%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
Liquidité EUR	0,00%	-0,57%	ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	-0,08%	-0,21%	OCTO CREDIT VALUE-C
LEMANK SPRING-CAP INS EUR	-0,08%	-0,15%	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I
MMG OBLIG COURT TERME C	-0,10%	-0,10%	M INTERNATION CON 2028- IC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement

Répartition par classe d'actifs

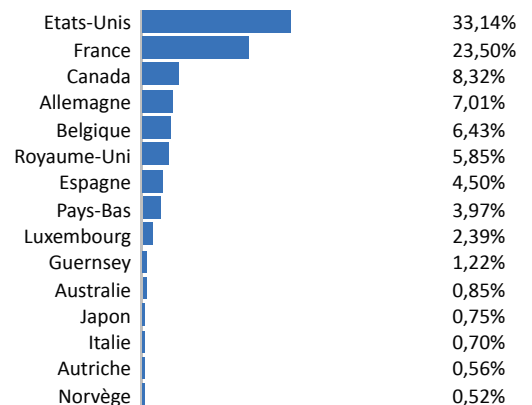


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 781 148,00	27,52%
FR001400ZC50	MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	1 574 694,30	11,46%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 360 734,85	9,90%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 189 171,20	8,65%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 143 228,80	8,32%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 120 372,00	7,97%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	1 094 614,28	7,09%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	903 126,49	6,57%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	680 786,02	4,95%