

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 : 1 105,05 €
Actif net du fonds : 13 813 134 €
Actif net de la part : 13 813 134 €

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 avril, les marchés actions ont nettement rebondi après la violente correction de mars, dans un environnement marqué par la baisse de l'intensité du conflit au Moyen-Orient, formalisée par le cessez-le-feu du 7 avril, mais toujours pénalisé par le blocage persistant du détroit d'Ormuz et des prix de l'énergie proches de leurs sommets. Le Brent a clôturé à 114 \$/bbl, quasiment inchangé par rapport à fin mars, tandis que la volatilité actions européenne a reflué, le V2X revenant à 22,6x après un point bas à 19,4x mi-avril. Les marchés américains ont repris le leadership, portés par l'enthousiasme autour de l'IA générative, avec un S&P 500 en hausse de +10,4 % et un Nasdaq de +15,0 %, contre +4,8 % pour le Stoxx 600 et +5,8 % pour l'Euro Stoxx 50. En Europe, le rebond a été plus heurté, avec une rechute à partir de la mi-avril sous l'effet des craintes d'enlèvement sur Ormuz. En Asie, le Nikkei (+16,1 %) et le CSI 300 (+8,0 %) ont fortement rebondi, tandis que l'Inde progressait de +7,5 %. Sur le plan sectoriel européen, la technologie, notamment les semiconducteurs, a dominé (+13,8 %), suivie des médias, des banques et des industrielles, alors que l'énergie a marqué le pas (+0,9 %) après son envolée de mars et que le Healthcare est resté en territoire négatif. Enfin, les taux souverains sont restés globalement stables, dans un contexte d'attente des banques centrales face au choc énergétique, tandis que les spreads de crédit se sont resserrés et que le consensus de BPA du Stoxx 600 a été révisé à la hausse.

En Avril, le fonds MMG Inflation affiche une performance de +0,52 %. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds R-Co Real Estate (+0,41%) et M International Convertible(+0,13%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	1,97%	0,52%	1,09%	4,06%	-	-	10,51%

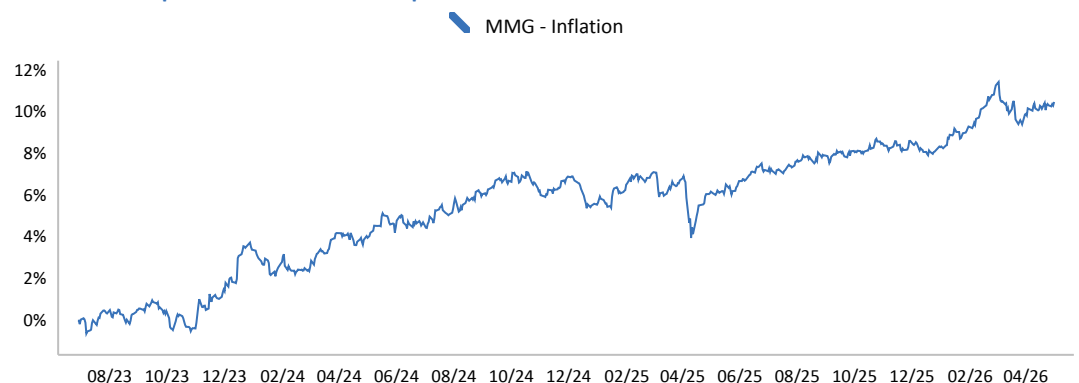
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	4,06%	-	-	-	-	3,58%

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	1,97%	-	-	2,89%
Ratio de Sharpe	1,04	-	-	0,19
Max. drawdown du fonds	-1,82	-	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	1.81%	6.63%	22.68%	5.09%

* 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	27,46%
MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	11,45%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	9,95%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,69%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	8,42%

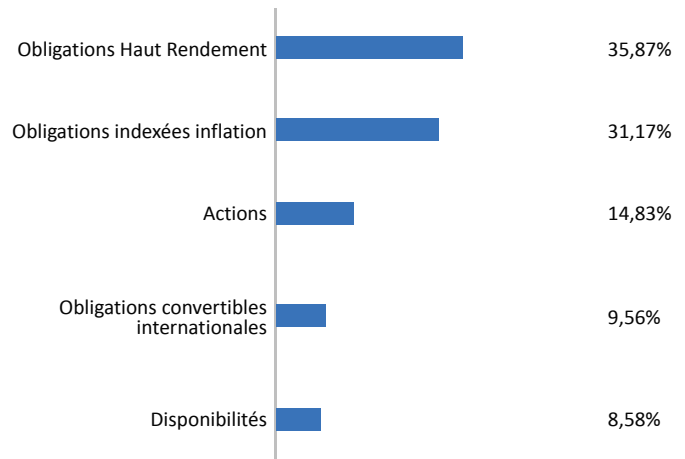
Contribution à la performance (sur 1 mois)

R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	+0,41%	-0,41%	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,13%	0,00%	Liquidité EUR	
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,10%	+0,03%	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	
ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,09%	+0,06%	MMG OBLIG COURT TERME C	
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,08%	+0,07%	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	

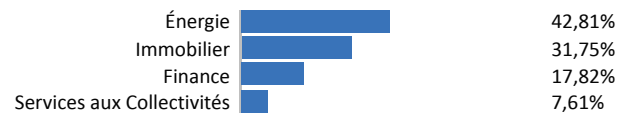
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement

Répartition par classe d'actifs

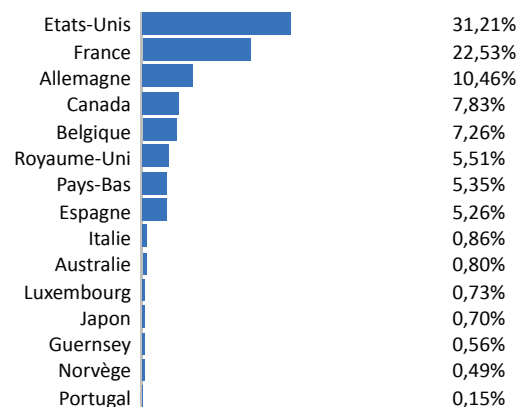


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 792 768,00	27,46%
FR001400ZC50	MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	1 581 508,10	11,45%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 375 040,30	9,95%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 200 490,20	8,69%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 162 828,80	8,42%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 099 288,35	7,96%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	1 075 569,00	6,94%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	959 262,10	6,65%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	690 101,48	5,00%