

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 : 1 105,51 €
Actif net du fonds : 13 818 980 €
Actif net de la part : 13 818 980 €

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 mai, les marchés actions ont poursuivi leur progression dans un environnement marqué par la poursuite du blocage du détroit d'Ormuz, mais également par un regain d'optimisme des investisseurs quant à une normalisation progressive de la situation géopolitique. La forte dynamique des bénéfices liés à l'intelligence artificielle a continué de soutenir les marchés américains, tandis que la baisse des prix du pétrole a contribué à réduire les craintes inflationnistes. Le Brent a ainsi reculé de 19 % sur le mois pour clôturer autour de 92 \$/bbl, tandis que les spreads de crédit européens ont poursuivi leur resserrement. Les marchés américains ont conservé leur leadership pour le troisième mois consécutif, avec un S&P 500 en hausse de +5,1 % et un Nasdaq de +8,4 %, soutenus par les valeurs liées à l'IA générative. En Europe, la progression a été plus modérée, avec un gain de +2,4 % pour le Stoxx 600 et de +2,9 % pour l'Euro Stoxx 50. Les petites et moyennes capitalisations ont néanmoins fortement rebondi, notamment en Allemagne et en France. En Asie, le Nikkei a poursuivi sa progression (+11,9 %), tandis que la Chine est restée plus hésitante et que l'Inde a de nouveau reculé. Sur le plan sectoriel européen, la technologie a une nouvelle fois dominé les performances (+11,5 %), portée par les semi-conducteurs (+14 %), suivie des ressources de base (+8,9 %) ainsi que des secteurs les plus pénalisés depuis le début du conflit, comme les loisirs, les médias et la consommation discrétionnaire. À l'inverse, l'énergie a terminé en dernière position (-7,0 %) dans le sillage du recul du pétrole. Enfin, les marchés obligataires ont connu un épisode de volatilité en milieu de mois avant un reflux marqué des taux européens, dans l'attente des réunions des principales banques centrales prévues en juin.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Inflation a enregistré une performance de +0,04 % en mai. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds R-Co Thematic Real Estate (+0,41 %) et M International Convertibles (+0,13 %), tandis que l'ETF iShares MSCI World Energy a constitué le principal contributeur négatif du mois (-0,41 %).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	2,02%	0,04%	-0,67%	3,60%	-	-	10,55%

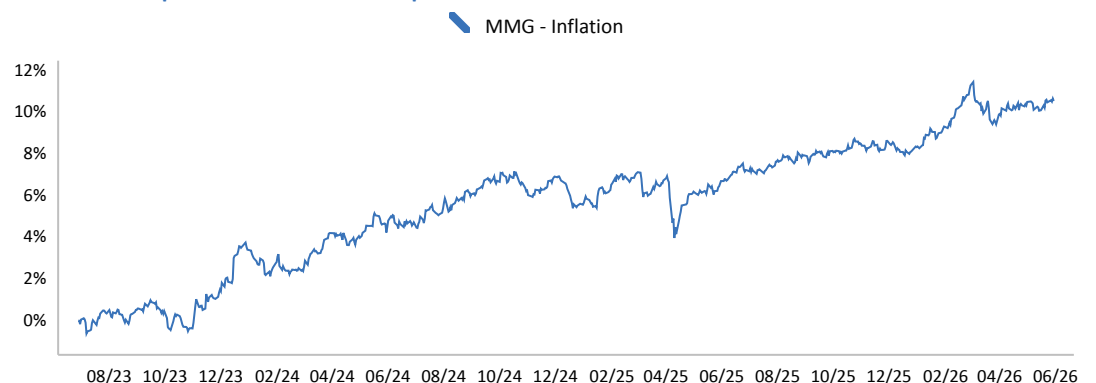
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	3,60%	-	-	-	-	3,49%

Annuelles

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

Evolution de la performance cumulée depuis la création



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	1,96%	-	-	2,86%
Ratio de Sharpe	0,82	-	-	0,17
Max. drawdown du fonds	-1,82	-	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	2.4%	6.96%	23.01%	6.34%

* 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*	13,32%
Exposition aux produits de taux	79,27%
Liquidités et produits monétaires*	7,42%

* 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	27,56%
MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	11,50%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	9,99%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,74%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	8,49%

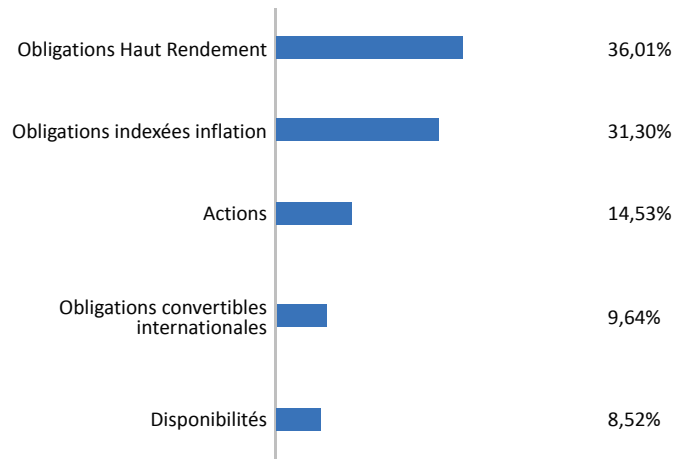
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,11%	-0,34%	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,09%	-0,01%	LEMNIK SPRING-CAP INS EUR
R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	+0,07%	0,00%	Liquidité EUR
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,06%	+0,04%	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR
MMG OBLIG COURT TERME C	+0,05%	+0,05%	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I

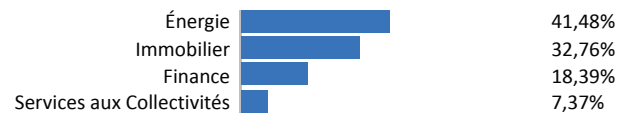
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement

Répartition par classe d'actifs

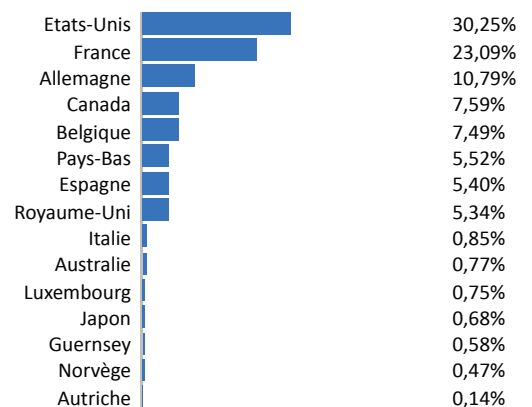


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 807 957,00	27,56%
FR001400ZC50	MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	1 589 609,30	11,50%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 380 336,55	9,99%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 207 458,00	8,74%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 172 628,80	8,49%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 098 053,69	7,95%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	1 015 520,00	7,01%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	968 967,76	6,31%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	695 876,96	5,04%