

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 : 1 103,84 €
Actif net du fonds : 13 798 046 €
Actif net de la part : 13 798 046 €

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 juin, les marchés actions ont rebondi en deuxième partie de mois après l'annonce, le 14 juin, d'un accord entre les États-Unis et l'Iran, permettant la réouverture du détroit d'Ormuz et un net reflux des prix du pétrole. Les marchés européens ont ainsi regagné une partie de leur retard, avec un Stoxx 600 en hausse de +2,5 % et un Euro Stoxx 50 de +4,6 %, tandis que les marchés américains ont davantage souffert de la volatilité des grandes valeurs technologiques, avec un S&P 500 en recul de -1,1 % et un Nasdaq de -2,8 % en dollars. La remontée du dollar face à l'euro a toutefois atténué le rattrapage européen, les indices américains conservant leur avance depuis le début de l'année. En Europe, la hausse a surtout profité aux grandes capitalisations, alors que les petites et moyennes valeurs ont fortement sous-performé, notamment en France et en Allemagne. Sur le plan sectoriel, les loisirs, l'assurance et les banques ont signé les meilleures performances, bénéficiant du retour de l'appétit pour le risque et de la détente géopolitique. La technologie est restée bien orientée, portée par les semiconducteurs, malgré la faiblesse du software et des services informatiques. À l'inverse, l'énergie a reculé dans le sillage de la baisse du Brent, tandis que l'automobile, les ressources de base et les télécoms ont nettement sous-performé. Les marchés obligataires sont restés contrastés, avec une baisse du Bund allemand, une remontée des spreads français et italiens, et un resserrement modéré des spreads de crédit européens. Enfin, les investisseurs restent désormais attentifs à la saison des résultats, qui devrait constituer le principal catalyseur des marchés durant l'été.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Inflation a enregistré une performance de -0,15 % en juin. La meilleure contribution à la performance provenait du fonds Pluvalca Credit Opportunités 2028 (+0,06 %), tandis que la plus mauvaise provenait du fonds iShares MSCI World Energy (-0,22 %) avec une performance de -3.4% sur le mois.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	1,86%	-0,15%	0,41%	2,99%	10,33%	-	10,38%

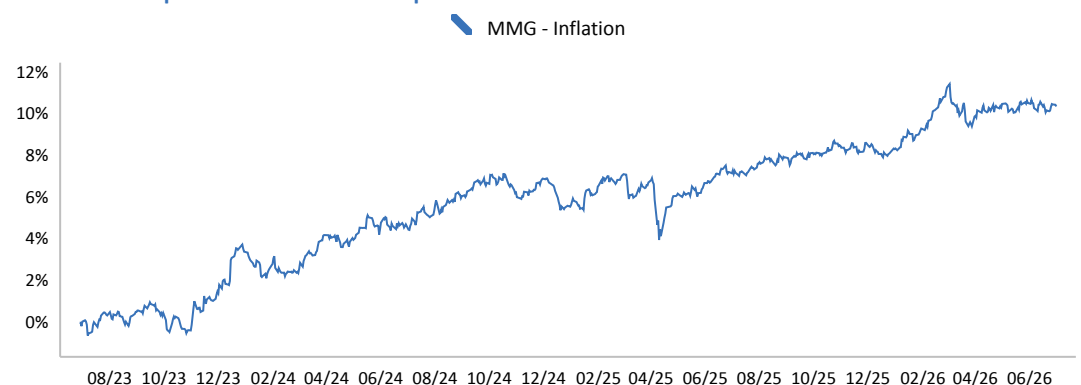
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	2,99%	3,33%	-	-	-	3,34%

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	1,99%	2,85%	-	2,84%
Ratio de Sharpe	0,50	0,12	-	0,13
Max. drawdown du fonds	-1,82	-2,99	-	-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	27,54%
MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	11,55%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,07%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,81%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	8,51%

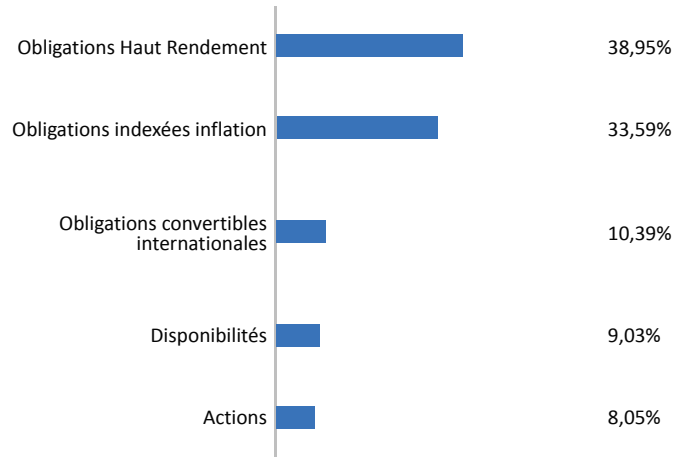
Contribution à la performance (sur 1 mois)

PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,06%	-0,22%	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,05%	-0,06%	ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD
MMG OBLIG COURT TERME C	+0,03%	-0,04%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	+0,03%	-0,01%	M INTERNATION CON 2028- IC
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	+0,02%	0,00%	Liquidité EUR

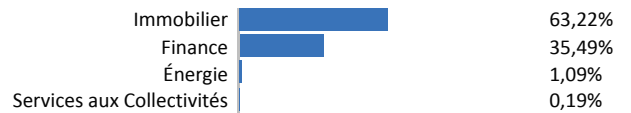
Principaux mouvements (sur 1 mois)

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

Répartition par classe d'actifs

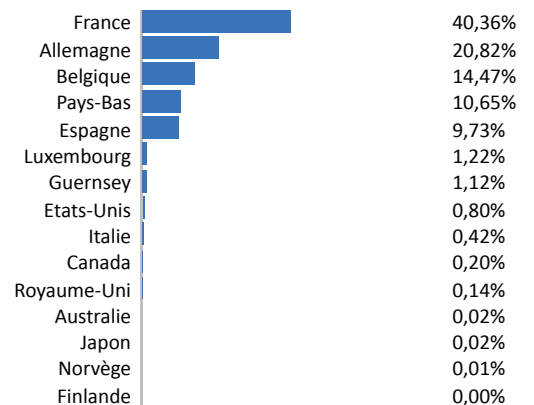


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 799 823,00	27,54%
FR001400ZC50	MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	1 594 350,70	11,55%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 388 888,60	10,07%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 216 013,40	8,81%
FR001400DLR4	M INTERNATIONAL CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 174 824,00	8,51%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 101 934,05	7,99%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	962 953,56	6,98%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	945 780,00	6,02%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	698 827,82	5,06%