

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 : 1 105,68 €
Actif net du fonds : 13 821 077 €
Actif net de la part : 13 821 077 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Codes

ISIN : FR001400FQ05
Bloomberg : MMGMINC:FP

Caractéristiques

Date de lancement (Part) : 27/06/2023
Forme juridique : SICAV
Classification : FIA
Durée de placement : Supérieure à 5 ans
Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau IS (à partir du 01/08/2025)
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 ouvré

Frais de gestion fixes : 1,7% TCC maximum
Frais de gestion variables : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de souscription : 4% maximum

Sources : Monceau IS, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet a de nouveau illustré la complexité de l'environnement inflationniste. Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont entretenu une forte volatilité sur les marchés de l'énergie : après une détente marquée en juin, les cours du pétrole sont repartis à la hausse au cours du mois avec la recrudescence des tensions autour du détroit d'Ormuz. Parallèlement, les marchés obligataires ont été pénalisés par la remontée des rendements et des anticipations d'inflation, tandis que les spreads de crédit sont restés relativement résilients.

Dans cet environnement, MMG Inflation progresse de +0,17 % en juillet. Le portefeuille reste largement diversifié entre obligations indexées sur l'inflation, stratégies de crédit et obligataires, actifs réels et exposition aux matières premières, conformément à son objectif de surperformer l'inflation sur un horizon de long terme.

La principale contribution positive provient de l'exposition à l'énergie. L'ETF iShares MSCI World Energy, représentant environ 6,3 % du portefeuille, progresse de +10,8 % sur le mois et apporte à lui seul +0,65 point à la performance. Cette poche a ainsi joué pleinement son rôle de couverture face au regain de tensions sur les prix énergétiques.

À l'inverse, la poche d'obligations souveraines indexées sur l'inflation, qui constitue la première allocation du fonds avec un poids moyen supérieur à 27 %, recule de -1,43 % et retranche -0,39 point. Cette évolution reflète la sensibilité des obligations indexées à la hausse des taux réels, qui peut peser à court terme malgré leur protection contre l'inflation réalisée.

Les autres composantes du portefeuille ont globalement joué leur rôle d'amortisseur. La poche immobilière cotée progresse de +0,44 %, tandis que Lemanik Spring avance de +0,23 %. Les stratégies de crédit enregistrent des mouvements limités : Lazard Euro Short Duration High Yield (-0,45 %) et Octo Credit Value (-0,49 %) reculent modérément, alors que Pluvalca Credit Opportunities 2028 (-0,11 %) et Monceau Multi Gestion Obligataire Court Terme (-0,10 %) restent proches de l'équilibre. La poche de convertibles échéance 2028 est quant à elle stable.

Au total, la forte contribution de l'énergie a permis de compenser la baisse des obligations indexées, illustrant l'intérêt d'une approche diversifiée de la protection contre l'inflation, fondée sur plusieurs moteurs de performance complémentaires.

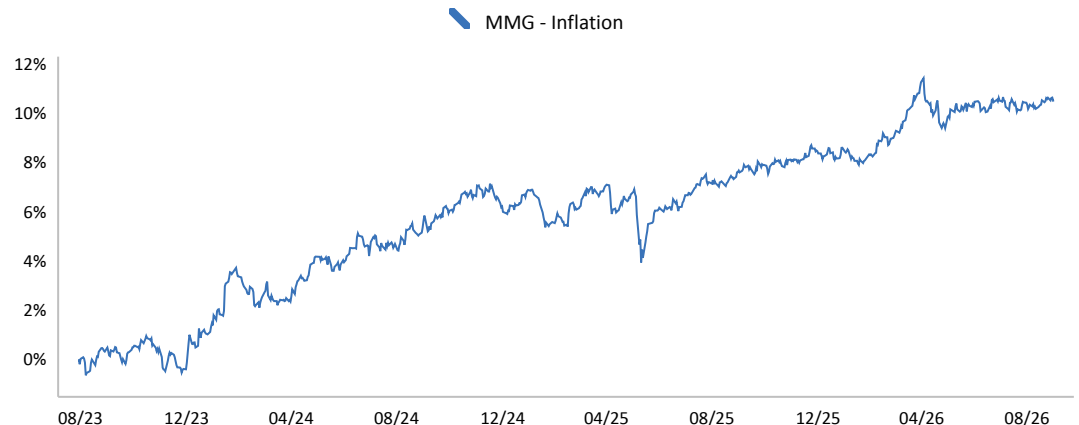
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG Inflation	2,03%	0,17%	0,06%	2,66%	10,00%	-	10,57%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG Inflation	2,66%	3,23%	-	-	-	3,30%

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

Evolution de la performance cumulée depuis la création



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

La gestion du fonds a été transférée à Monceau Investment Solutions à partir du 01/08/2025.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	2,02%	2,82%	-	2,81%
Ratio de Sharpe	0,32	0,10	-	0,12
Max. drawdown du fonds	-1,82	-2,99	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	3.12%	7.55%	23.48%	7.63%

* 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*	13,64%
Exposition aux produits de taux	78,96%
Liquidités et produits monétaires*	7,40%

* 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	27,10%
MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	11,53%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,04%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,76%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	8,50%

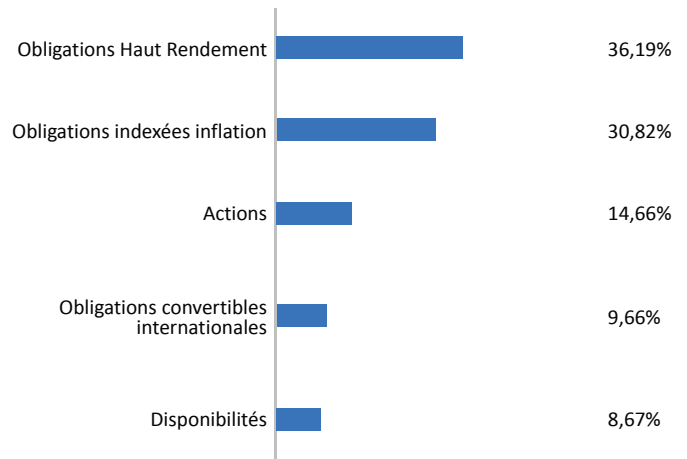
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,65%	-0,39%	ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD
R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	+0,03%	-0,04%	OCTO CREDIT VALUE-C
LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	+0,02%	-0,02%	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR
Liquidité USD	0,00%	-0,01%	MMG OBLIG COURT TERME C
M INTERNATION CON 2028- IC	0,00%	-0,01%	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I

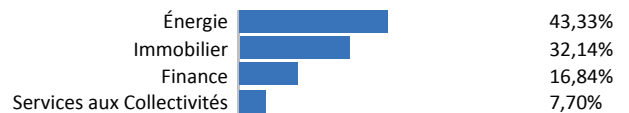
Principaux mouvements (sur 1 mois)

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

Répartition par classe d'actifs

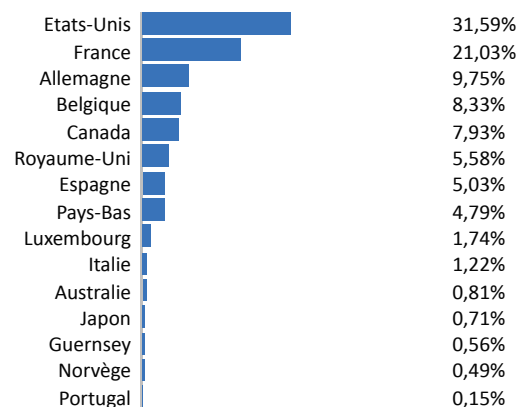


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 745 541,00	27,10%
FR001400ZC50	MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	1 593 832,60	11,53%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 388 018,90	10,04%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 210 241,20	8,76%
FR001400DLR4	M INTERNATIONAL CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 174 432,00	8,50%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 104 667,94	7,99%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	1 054 460,00	7,00%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	967 196,35	6,64%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	695 708,64	5,03%