

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 : 1 104,26 €
Actif net du fonds : 13 803 274 €
Actif net de la part : 13 803 274 €

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 d'août a été marqué par la persistance des tensions inflationnistes, notamment sous l'effet de l'énergie. En zone euro, l'inflation est remontée à 3,3 %, contre 2,9 % en juillet, avec une nette accélération de la composante énergétique. Dans le même temps, les matières premières ont globalement progressé et les valeurs énergétiques ont surperformé, tandis que la hausse des rendements obligataires a continué de peser sur les actifs sensibles aux taux.

Dans cet environnement, MMG Inflation recule légèrement de -0,13 % en août. Le fonds conserve une allocation diversifiée entre obligations indexées sur l'inflation, stratégies obligataires et de crédit, convertibles, énergie et immobilier coté, avec pour objectif de générer sur le long terme une performance supérieure à l'inflation.

La principale contribution positive provient de l'exposition à l'énergie. L'ETF iShares MSCI World Energy, qui représente environ 6,7 % du portefeuille, progresse de +3,27 % et apporte +0,22 point à la performance. Cette poche bénéficie directement de la bonne tenue des valeurs pétrolières et gazières dans un contexte de prix de l'énergie toujours élevés.

La poche d'obligations souveraines indexées sur l'inflation, première allocation du fonds avec environ 27 %, reste légèrement positive (+0,10 %) et contribue marginalement. Les différentes stratégies de crédit et obligataires jouent également leur rôle de stabilisateur : Pluvalca Credit Opportunities 2028 (+0,31 %), Lemanik Spring (+0,19 %), M International Convertibles 2028 (+0,18 %), Lazard Euro Short Duration High Yield (+0,17 %) et Monceau Multi Gestion Obligataire Court Terme (+0,14 %) progressent toutes sur le mois.

À l'inverse, la performance est fortement pénalisée par R-co Thematic Real Estate, fonds investi dans l'immobilier coté international, qui recule de -6,07 % et retranche à lui seul -0,42 point. L'immobilier coté a globalement souffert en août de la remontée des taux longs et du maintien d'anticipations de politique monétaire restrictive ; les REITs américains ont également sous-performé les marchés actions sur le mois.

Au total, la quasi-totalité des briques du portefeuille contribue positivement, mais leur effet est plus que compensé par la correction de l'immobilier. La bonne tenue simultanée de l'énergie, des obligations indexées et du crédit illustre néanmoins la complémentarité des différents moteurs utilisés par le fonds pour rechercher une protection contre l'inflation sur longue période.

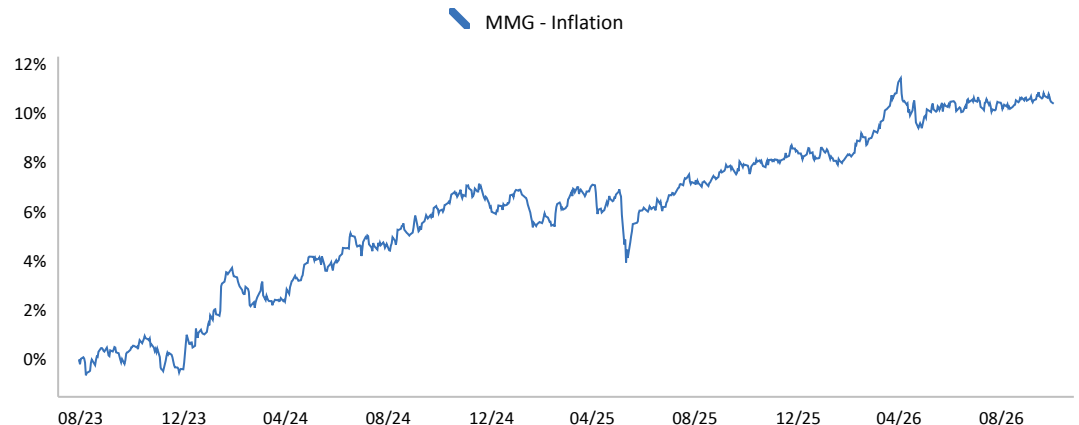
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG Inflation	1,90%	-0,13%	-0,11%	2,30%	9,78%	-	10,43%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG Inflation	2,30%	3,16%	-	-	-	3,17%

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	2,00%	2,80%	-	2,78%
Ratio de Sharpe	0,14	0,09	-	0,08
Max. drawdown du fonds	-1,82	-2,99	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	2.7%	7.17%	23.01%	7.54%

* 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*	13,5%
Exposition aux produits de taux	79.1%
Liquidités et produits monétaires*	7,4%

* 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	27,16%
MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	11,56%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,09%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,78%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	8,53%

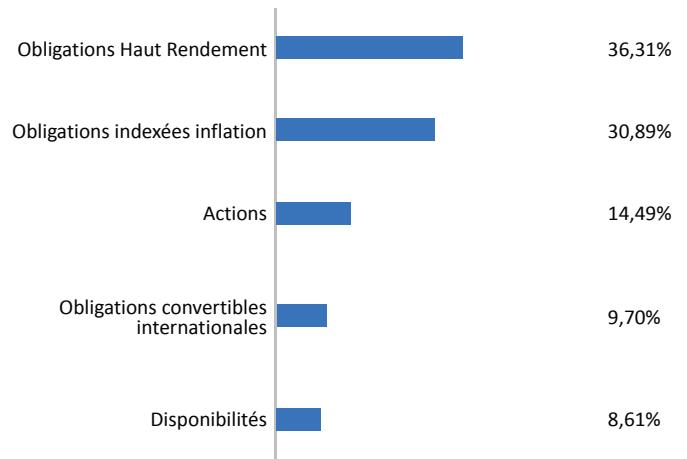
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,22%	-0,42%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,03%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,03%	+0,01%	OCTO CREDIT VALUE-C
MMG OBLIG COURT TERME C	+0,02%	+0,01%	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR
LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	+0,02%	+0,02%	M INTERNATION CON 2028- IC

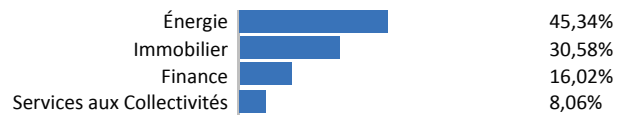
Principaux mouvements (sur 1 mois)

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

Répartition par classe d'actifs

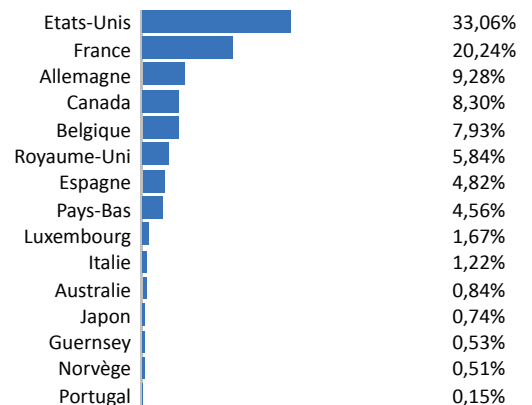


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 749 193,00	27,16%
FR001400ZC50	MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	1 596 014,90	11,56%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 392 289,35	10,09%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 211 838,60	8,78%
FR001400DLR4	M INTERNATIONAL CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 177 332,80	8,53%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 106 784,50	8,02%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	1 099 560,00	6,87%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	908 485,69	6,58%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	696 865,84	5,05%