

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 : 1 084,12 €
Actif net du fonds : 13 551 510 €
Actif net de la part : 13 551 510 €

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:PF

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 septembre a été marqué par un nouvel épisode de tensions inflationnistes, principalement alimenté par la hausse des prix de l'énergie. Le Brent a progressé de plus de 10 % sur le mois, tandis que la remontée des anticipations d'inflation et la résilience de l'activité économique ont entraîné une hausse généralisée des rendements souverains. Aux États-Unis, le taux à 10 ans a ainsi progressé de 54 points de base à 5,29 %, tandis que le Bund allemand à 10 ans gagnait environ 26 points de base. Les obligations gouvernementales comme le crédit ont été pénalisés par ce mouvement.

Face à la persistance des pressions inflationnistes, la BCE a relevé ses trois taux directeurs de 25 points de base le 10 septembre. Elle anticipe désormais une inflation moyenne de 3,0 % en zone euro en 2026. En France, l'estimation provisoire de l'Insee fait ressortir un recul de l'IPC de -0,3 % sur le seul mois de septembre, mais une accélération à +3,0 % sur un an, contre +2,4 % en août.

Dans ce contexte, MMG Inflation recule de -1,82 % en septembre. Cette performance doit s'apprécier au regard de l'objectif du fonds, qui vise à surperformer l'inflation sur un horizon de long terme, et non à répliquer ses variations mensuelles.

La principale pression provient des actifs sensibles à la remontée des taux. La poche d'obligations souveraines indexées sur l'inflation, qui représente environ 27 % du portefeuille, recule de -2,0 % et retranche environ -0,54 point à la performance. Malgré leur indexation à l'inflation, ces instruments restent sensibles à la hausse des taux réels.

L'immobilier coté constitue l'autre principal détracteur : R-co Thematic Real Estate recule de -8,8 % et contribue pour environ -0,60 point, dans un environnement particulièrement défavorable aux actifs à durée longue.

À l'inverse, l'exposition aux valeurs énergétiques joue pleinement son rôle de diversification. L'iShares MSCI World Energy progresse de +1,46 % et apporte environ +0,10 point à la performance. Les poches de crédit court terme et obligataires ont également reculé, mais dans des proportions nettement plus limitées.

Septembre illustre ainsi l'intérêt d'une approche diversifiée de la protection contre l'inflation : la hausse de l'énergie a soutenu les actifs réels, tandis que la remontée rapide des taux réels a simultanément pénalisé obligations indexées et immobilier.

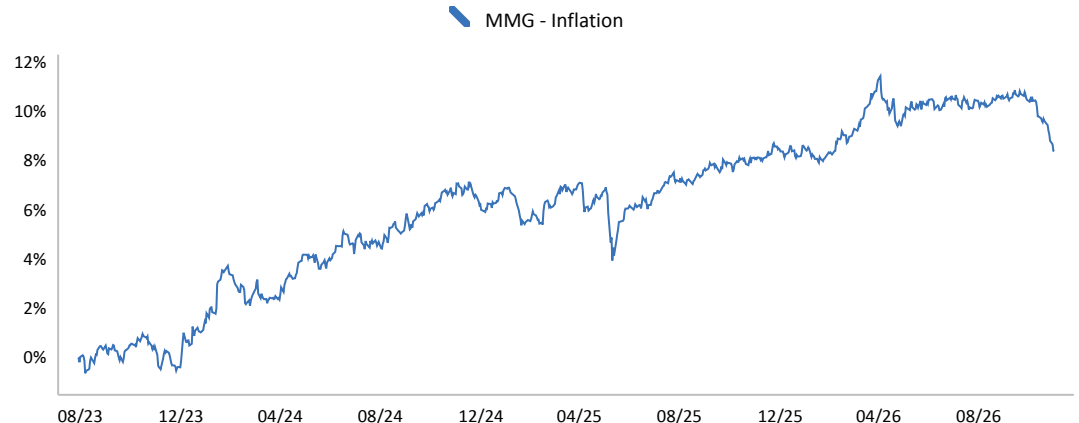
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG Inflation	0,04%	-1,82%	-1,79%	0,30%	7,91%	-	8,41%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG Inflation	0,30%	2,57%	-	-	-	2,51%

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	2,24%	2,87%	-	2,81%
Ratio de Sharpe	-0,79	-0,10	-	-0,15
Max. drawdown du fonds	-2,74	-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	27,11%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,11%
MANDARINE GLOBAL TARGET 2032 I	Mandarine Gestion	9,98%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,78%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	8,56%

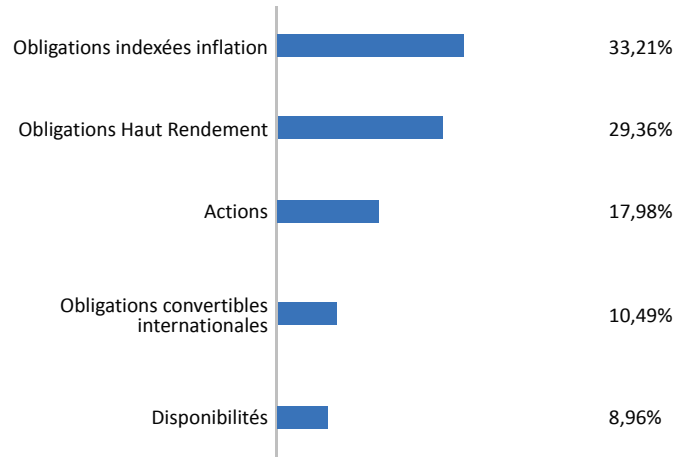
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,10%	-0,60%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
Liquidité EUR	0,00%	-0,54%	ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD
MMG OBLIG COURT TERME C	-0,04%	-0,16%	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I
LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	-0,05%	-0,15%	OCTO CREDIT VALUE-C
LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	-0,06%	-0,12%	M INTERNATION CON 2028- IC

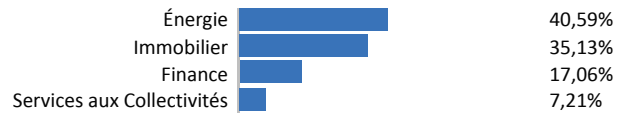
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement
MANDARINE GLOBAL TARGET 2032 I	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR
R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	MMG OBLIG COURT TERME C

Répartition par classe d'actifs

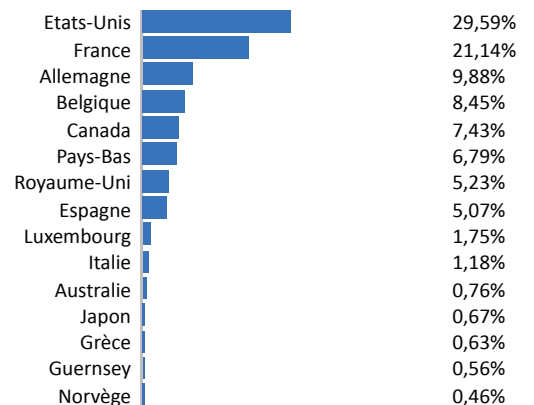


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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 GBL INFL LNKD GV UD	BlackRock	3 674 327,00	27,11%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 370 312,70	10,11%
LU3302264398	MANDARINE GLOBAL TARGET 2032 I	Mandarine Gestion	1 352 133,20	9,98%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 189 651,40	8,78%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 160 594,40	8,56%
FR001400ZC50	MMG OBLIG COURT TERME C	Monceau Investment Solutions	1 103 832,10	8,15%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	1 094 610,83	8,08%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	1 090 650,00	7,09%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	688 039,56	5,08%