

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.

DISTINCTION MONCEAU AM



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 066,67 €
Actif net du fonds : 13 333 423 €
Actif net de la part : 13 333 423 €

Profil de risque - SRI



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 AM
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 AM, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés actions ont été disparates en performance selon les zones. Aux États-Unis, la banque centrale a baissé ses taux d'intérêt de 50pb tandis qu'en Europe, la BCE les baissait de 25 pb. Les investisseurs anticipent encore une détente des taux dans les prochains mois. Les chiffres de l'économie américaine semblent marquer le pas avec notamment un affaiblissement du marché de l'emploi au cours des derniers mois. Coté Asie, la Chine a suggéré que des mesures de relance serait prises prochainement afin de redynamiser son économie.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistre une baisse sur le mois à 3.78% ainsi qu'en Allemagne à 2.12%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 70/80 pb.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de 1% (en Euro) tandis que l'Europe baissait de -0.44% et les marchés émergents enregistraient une hausse 5.9%. Les indices obligataires progressent de 1% en euros.

Le fonds progresse de +0.56% et de 3.15% depuis le début de l'année. Le cœur du portefeuille continue d'apporter un rendement stable et supérieur aux anticipations d'inflation à long terme. Ce cœur bénéficie sur le mois de la baisse des taux qui fait progresser la valeur des obligations d'entreprises et d'état. Notre investissement en foncières immobilières cotées bénéficie également de ce soulagement sur les taux d'intérêt et progresse de 5.13% sur le mois.

Une partie du portefeuille (environ 5%) est investie sur des valeurs pétrolières. Celles-ci sont pénalisées (-3.9%) sur le mois par la chute des cours du pétrole sur crainte de récession économique. Les bénéfices de ces sociétés sont directement impactés par les variations des cours du pétrole. Elles offrent donc une bonne protection face aux chocs d'inflation liés au cout de l'énergie. Par ailleurs, dans un environnement de prix stables, ces valeurs nous semblent décotées et offrent des rendements des bénéfices très largement supérieurs à l'inflation. Elles ont toute leur place en portefeuille.

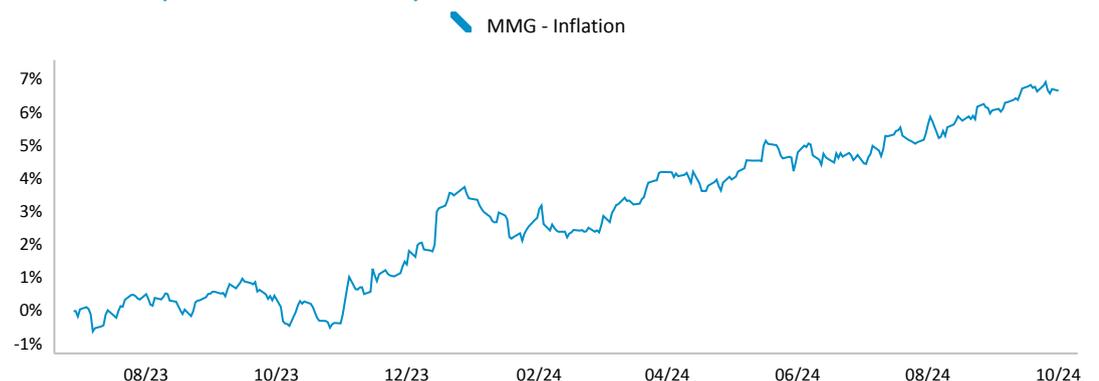
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	3,15%	0,56%	1,86%	6,17%	-	-	6,67%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	6,17%	-	-	-	-	5,26%

Annuelles	2019	2020	2021	2022	2023
● MMG Inflation	-	-	-	-	-

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	3,02%	-	-	2,85%
Ratio de Sharpe	1,88	-	-	1,45
Max. drawdown du fonds	-1,56	-	-	-1,56

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	2,46%	17,59%	20,40%	2,71%

* Indice des prix à la consommation harmonisé hors tabac - Zone Euro.
 Source : Agence France Trésor

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	7
Exposition actions*	10,70%
Exposition aux produits de taux	89,3%
Liquidités et produits monétaires*	9,61%

* 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	28,53%
MONCEAU MARCHÉ MONETAIRE	Monceau Asset Management	26,34%
Liquidité EUR		8,86%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,56%
LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	8,00%

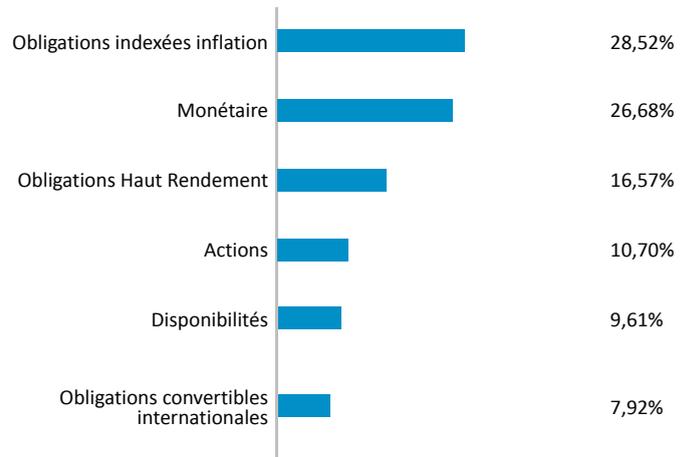
Contribution à la performance (sur 1 mois)

R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	+0,33%	-0,21%	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D
ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,19%	0,00%	Liquidité EUR
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,09%	0,04%	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR
MONCEAU MARCHÉ MONETAIRE	+0,08%	0,07%	OCTO CREDIT VALUE-C
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,07%	0,08%	MONCEAU MARCHÉ MONETAIRE

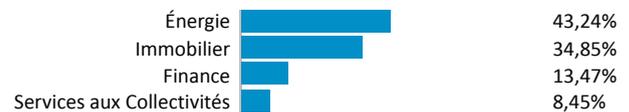
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement

Répartition par classe d'actifs

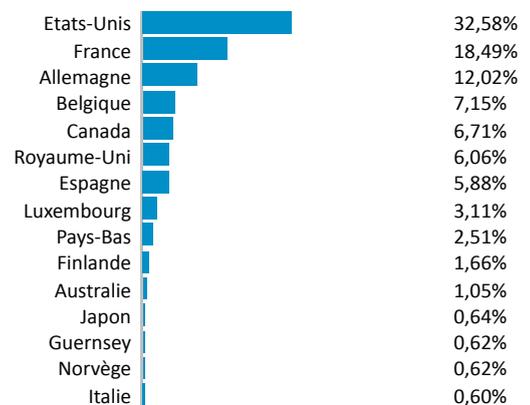


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 804 305,00	28,53%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	3 512 600,45	26,34%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 140 837,60	8,56%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 066 128,91	8,00%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	1 065 612,80	7,99%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	882 162,34	6,62%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	761 684,00	5,10%