

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 : 1 071,33 €
Actif net du fonds : 13 391 640 €
Actif net de la part : 13 391 640 €

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

Février a été un bon mois pour les actions européennes, l'indice S&P Europe 350 à grande capitalisation gagnant 4%, suivi par les indices S&P Europe MidCap et SmallCap en hausse de 3% et 1% respectivement. Le marché américain montre des signes de ralentissement. La Réserve fédérale d'Atlanta anticipe une contraction du PIB de -1,5% pour le premier trimestre, une révision notable par rapport à une estimation précédente de 2,3%.

L'économie européenne a été marquée par plusieurs évolutions significatives. La Banque centrale européenne (BCE) a procédé à une nouvelle réduction de ses taux d'intérêt de 25 points de base, les portant à 2,5%. Il s'agit du cinquième abaissement consécutif, reflétant les préoccupations liées à des perspectives de croissance modérées. Les prévisions de croissance du PIB pour 2025 ont été révisées à la baisse, s'établissant désormais à 0,9%, tandis que les anticipations d'inflation pour l'année ont été relevées à 2,3%.

Cependant, des inquiétudes liées aux tensions commerciales ont pesé sur les marchés. L'annonce par le président américain Donald Trump de la mise en place de tarifs douaniers sur les produits mexicains et canadiens a entraîné une volatilité plus forte sur les marchés financiers. Ainsi, le S&P 500 a reculé de 1,3%, tandis que le Nasdaq Composite a enregistré une baisse plus marquée de 4%, sa pire performance mensuelle depuis avril 2024.

La légère détente sur les taux a bénéficié aux obligations en portefeuille qui composent une majorité de notre portefeuille. Dans un contexte incertain sur la croissance, cette dernière devrait permettre au fonds de préserver son rendement face à l'inflation.

Les derniers chiffres d'inflation en zone euro sont ressortis à 2.4% en février en rythme annuel.

Sur janvier, le fonds affiche une performance de +0.5%. Dans l'ensemble les actifs de taux (obligations d'entreprise et souveraines) ont enregistré des performances positives. Les foncières européennes sont en légère baisse.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	1,39%	0,51%	0,20%	4,43%	-	-	7,13%

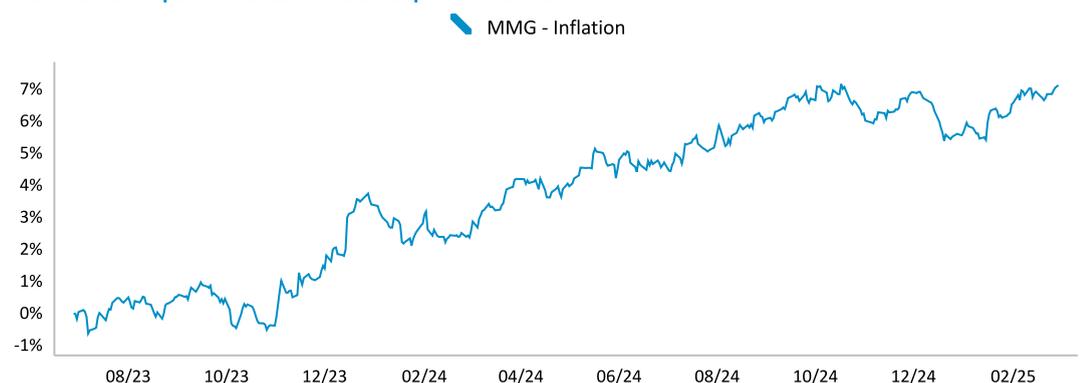
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	4,43%	-	-	-	-	4,21%

Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG Inflation	-	-	-	-	2,18%

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	2,21%	-	-	2,80%
Ratio de Sharpe	0,38	-	-	0,17
Max. drawdown du fonds	-1,65	-	-	-1,65

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	2,30%	15,03%	20,34%	3,10%

* 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*	11,51%
Exposition aux produits de taux	79,7%
Liquidités et produits monétaires*	8,76%

* 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	27,97%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	26,58%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,80%
Liquidité EUR		8,76%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	8,24%

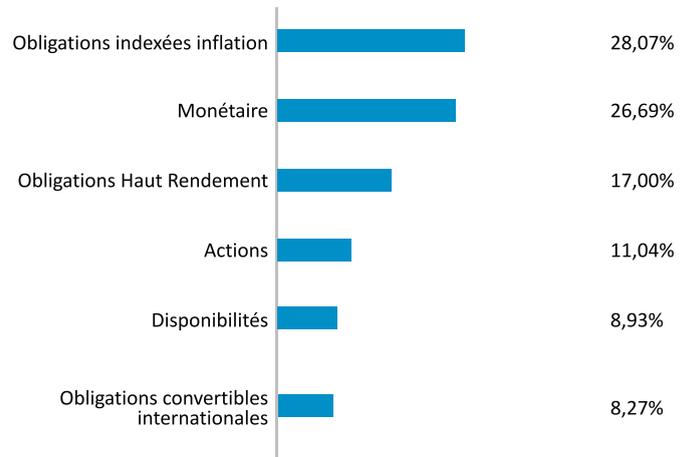
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,25%	-0,03%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	
LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	+0,08%	0,00%	Liquidité EUR	
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,08%	0,03%	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,07%	0,06%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,06%	0,07%	OCTO CREDIT VALUE-C	

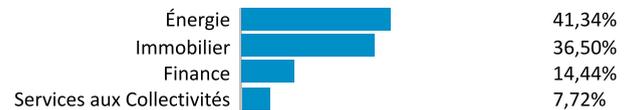
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement

Répartition par classe d'actifs

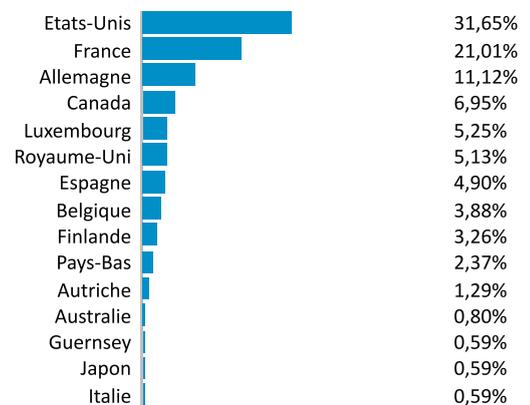


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 745 292,00	27,97%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	3 560 122,37	26,58%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 178 636,20	8,80%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	1 103 754,40	8,24%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 089 675,64	8,14%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	807 623,91	6,03%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	763 378,00	5,48%