

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 : 1 056,63 €  
Actif net du fonds : 13 207 896 €  
Actif net de la part : 13 207 896 €

#### 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

Les marchés financiers en décembre ont terminé l'année sur une note mitigée. En Europe, le Stoxx 600 a reculé de -0,5 %, tandis qu'aux Etats-Unis, le S&P 500 a chuté de -2,5 % en dollars américains, compensé par un renforcement de 2,1 % du dollar face à l'euro. En Europe, la volatilité est restée élevée, et les performances des indices nationaux ont varié : le DAX (+1,4 %) et le CAC 40 (+2 %) se sont distingués, alors que le Footsie 100 (-1,4 %) a souffert.

Les valeurs cycliques (+0,6 %) ont surpassé les défensives (-2,7 %), avec des secteurs comme les banques (+4,6 %) et la technologie (+3,2 %) en tête, tandis que l'immobilier (-5,2 %) et la santé (-4,3 %) ont sous-performé. À l'échelle mondiale, le Nasdaq a progressé légèrement (+0,5 %), et les marchés asiatiques, notamment le Nikkei (+4,4 %) et le Hang Seng (+3,3 %), ont affiché une performance optimiste. Le pétrole Brent a augmenté de 2,3 % à 74,6 \$/bbl, soutenu par des prévisions de demande ajustées. Les taux d'intérêt ont connu des mouvements significatifs, reflétant un environnement d'incertitude économique et politique. Aux États-Unis, les taux longs (10 ans) ont fortement augmenté de 40 points de base, atteignant 4,57 %, tandis que les taux courts (2 ans) ont légèrement progressé de 9 points de base à 4,24 %. Les investisseurs commencent à attribuer une prime de risque face aux anticipations budgétaires sous l'administration Trump.

Les perspectives 2025 restent incertaines, influencées par des facteurs politiques (notamment l'entrée en fonction de Donald Trump), les tensions géopolitiques et les politiques monétaires. Les investisseurs attendent des signes de stabilité économique et des résultats trimestriels pour confirmer les prévisions de croissance.

Les derniers chiffres d'inflation en zone euro sont ressortis à 2.4% en rythme annuel. Sur décembre, le fonds affiche une performance de -1.18% et termine l'année à 2.18%. Les hausses des taux d'intérêt et des anticipations d'inflation liées aux mesures protectionnistes américaines ont impacté nos actifs sensibles aux variations de taux : les obligations d'état indexées à l'inflation (-2.17%) en portefeuille et les foncières immobilières cotées. Malgré cet impact sur les valorisations des actifs en portefeuille, leur rendement courant devrait compenser ces variations négatives. Notre poche obligataire court terme nous a permis d'atténuer cette volatilité et nous donne les moyens de saisir des rendements plus attractifs dans les mois à venir.

### PERFORMANCES – Net en €

#### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	2,18%	-1,18%	-0,94%	2,18%	-	-	5,66%

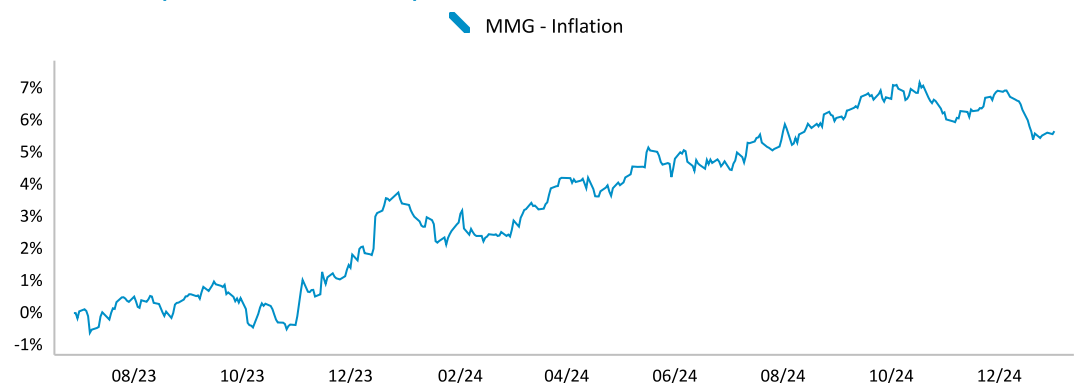
#### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	2,18%	-	-	-	-	3,72%

#### 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	2,18%	-	-	2,81%
Ratio de Sharpe	-0,73	-	-	-0,03
Max. drawdown du fonds	-1,65	-	-	-1,65

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	1,84%	16,06%	20,26%	3,07%

\* 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*	11,23%
Exposition aux produits de taux	79,8%
Liquidités et produits monétaires*	8,95%

\* 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	27,86%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	26,82%
Liquidité EUR		8,95%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,80%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	8,20%

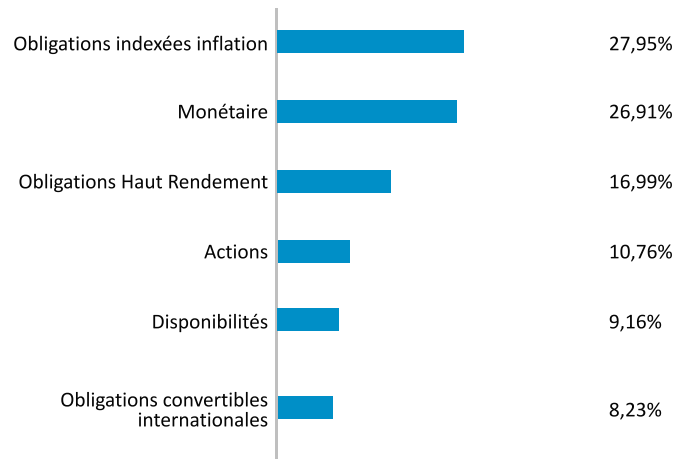
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,07%	-0,61%	ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,03%	-0,40%	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,03%	-0,30%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
LEMANK SPRING-CAP INS EUR	+0,01%	0,00%	Liquidité EUR
Liquidité EUR	+0,00%	0,00%	Liquidité USD

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement

#### Répartition par classe d'actifs

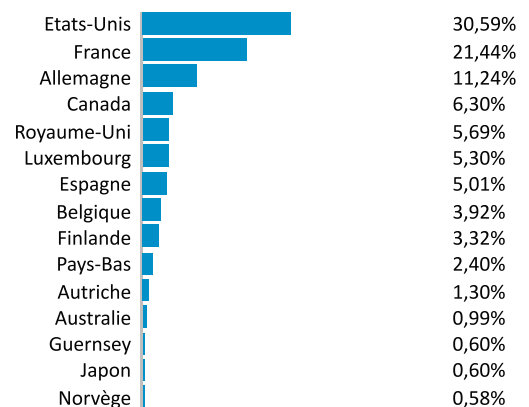


#### Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 679 390,00	27,86%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	3 542 123,99	26,82%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 161 819,40	8,80%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	1 083 684,00	8,20%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 075 477,05	8,14%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	785 584,72	5,95%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	725 186,00	5,28%