

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 : 1 065,88 €
Actif net du fonds : 13 323 544 €
Actif net de la part : 13 323 544 €

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 actions européennes ont commencé l'année en fanfare. Elles surperforment (enfin !) les actions américaines : +8% pour l'EuroStoxx 50 et +6,3% pour le Stoxx 600 vs +2,7% le S&P 500 en dollars (l'impact du change étant négligeable en janvier, la devise européenne ayant au final progressé de 0,1% vs USD avec toutefois une grande volatilité). Les marchés américains ont, il est vrai, pâti du « choc » Deepseek, l'annonce de l'IA générative chinoise ayant davantage pesé sur le secteur technologique US, à l'instar de la mega cap NVIDIA (-13% sur janvier). Le Nasdaq (+1,6%) a, logiquement, sous-performé le S&P 500.

Ce départ en trombe a concerné l'ensemble des marchés européens. L'indice allemand (DAX) a continué sur sa lancée 2024 en terminant en tête avec +9,2% de progression, tiré par les belles performances des poids lourds de la cote. L'indice suisse SMI (+8,6%) arrive en deuxième place en Europe. Vient ensuite le CAC 40 (+7,7%) tiré par le luxe – LVMH (+12%), Hermès (+18%), Essilor Luxottica (+14%) – mais aussi les poids lourds Safran (+14%), Sanofi (+12%) et TotalEnergies (+9%). Il est à noter que les mid (+4,9%) et small caps (+2,3%) françaises ont beaucoup moins rebondi que les large caps en janvier, la perspective d'un vote du budget et de la non-censure du gouvernement Bayrou n'ayant pas eu d'effet sur ces dernières. Les places asiatiques se sont montrées moins euphoriques que leurs consœurs européennes, mais elles avaient davantage progressé en décembre.

Rendements souverains et baril de pétrole ont rechuté après leur pic en milieu de mois. Les actions européennes pourraient poursuivre leur progression en cas de nette victoire de la CDU/CSU en Allemagne et de paix en Ukraine, deux éléments non certains... contrairement aux foudrades tarifaires de Donald Trump qui devraient continuer de nourrir la volatilité des marchés.

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

Sur janvier, le fonds affiche une performance de +0.88%. La détente sur les taux a permis une revalorisation de nos investissements obligataires. Les foncières cotées sont positivement impactées par cette baisse. Malgré une baisse du baril, les valeurs pétrolières en portefeuille progressent de 4.86%. Le rendement (environ 4.5% annuel) du cœur du portefeuille reste intéressant et supérieur à nos anticipations d'inflation à long terme.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	0,88%	0,88%	0,53%	3,39%	-	-	6,59%

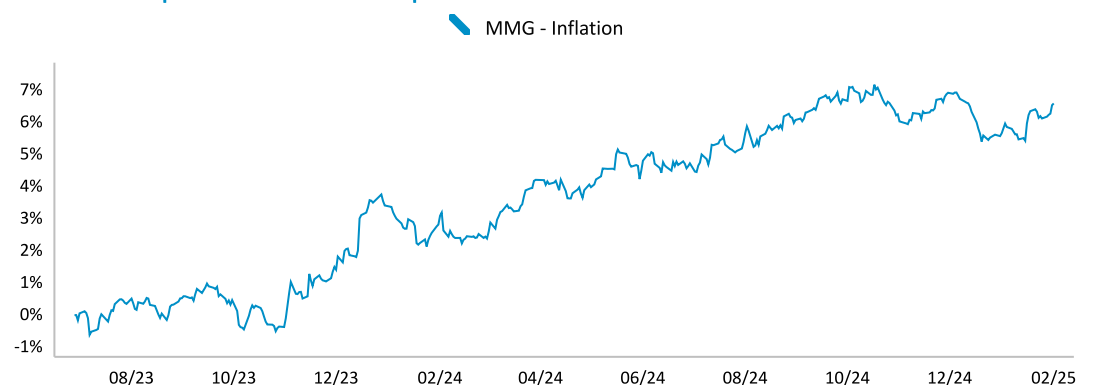
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 27/06/23
● MMG Inflation	3,39%	-	-	-	-	4,09%

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%	-	-	2,86%
Ratio de Sharpe	-0,13	-	-	0,11
Max. drawdown du fonds	-1,65	-	-	-1,65

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	2,09%	15,15%	20,29%	4,43%

* 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*	11,56%
Exposition aux produits de taux	79,6%
Liquidités et produits monétaires*	8,83%

* 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	26,66%
Liquidité EUR		8,84%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,78%
M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	8,21%

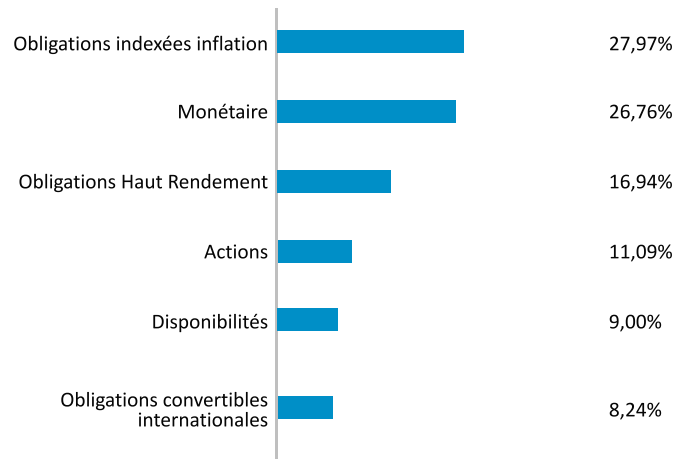
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	+0,26%	0,00%	Liquidité EUR
ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	+0,24%	0,03%	LEMNIK SPRING-CAP INS EUR
R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	+0,19%	0,04%	OCTO CREDIT VALUE-C
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,08%	0,07%	M INTERNATION CON 2028- IC
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,07%	0,08%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allègement

Répartition par classe d'actifs

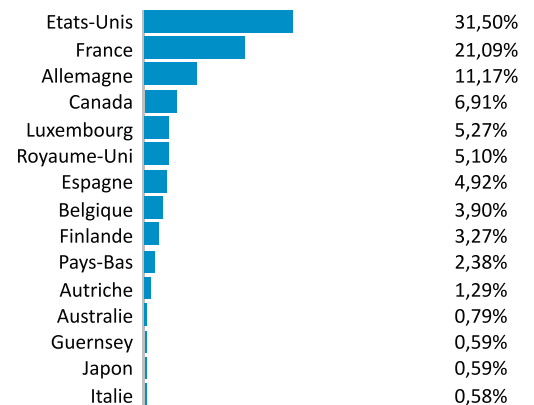


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



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	3 711 677,00	27,86%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Asset Management	3 551 720,85	26,66%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 169 502,60	8,78%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	1 093 288,00	8,21%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 079 357,41	8,10%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	811 170,05	6,09%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	758 032,00	5,47%