

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 : 1 083,67 €
 Actif net du fonds : 13 545 900 €
 Actif net de la part : 13 545 900 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

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 IS
 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 IS, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, les marchés actions ont évolué dans un climat plus constructif en Europe, portés par l'avancée des pourparlers de paix en Ukraine et par un net regain d'appétit pour les valeurs cycliques, tandis que les marchés américains demeuraient hésitants après la poussée de volatilité observée en novembre autour du secteur technologique lié à l'IA. Aux États-Unis, le S&P 500 (-0,1 %) et le Nasdaq (-0,5 %) ont marqué le pas malgré la baisse de taux de la Fed le 10 décembre et des données macroéconomiques solides, la faiblesse persistante du dollar pesant sur la performance en devise. En Europe, la dynamique a été nettement plus favorable (+2,7 % pour le Stoxx 600), soutenue par la surperformance des valeurs Value et cycliques, avec en tête l'IBEX 35 (+5,7 %), devant le DAX 40 (+2,7 %), tandis que le CAC 40 restait pénalisé par les incertitudes budgétaires françaises. En Asie, les marchés ont évolué sans tendance marquée, le Nikkei progressant légèrement (+0,2 %) tandis que la Chine restait contrastée. Sur les marchés de taux, les rendements souverains se sont tendus de part et d'autre de l'Atlantique malgré l'assouplissement monétaire, alors que l'or (+3 %) poursuivait sa progression dans un contexte de risques géopolitiques et de faiblesse du dollar.

En décembre, le fonds MMG Inflation affiche une performance de -0,25 %. Les meilleures contributions à la performance provenaient des fonds Pluvialca Credit Opport (+0,05%) et Monceau marché Monétaire (+0,02%) tandis que la plus mauvaise provenait du iShares Global Inflation Linked Government Bond (-0,18%). Pour rappel, la position sur les actions pétrolières sert à se prémunir contre un choc inflationniste lié à un choc inattendu sur l'offre pétrolière, souvent difficile à anticiper.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
							27/06/23
● MMG Inflation	2,56%	-0,25%	0,25%	2,56%	-	-	8,37%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
						27/06/23
● MMG Inflation	2,56%	-	-	-	-	3,26%

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	3,00%	-	-	2,90%
Ratio de Sharpe	0,11	-	-	0,02
Max. drawdown du fonds	-2,95	-	-	-2,99

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Inflation Zone Euro (hors Tabac)*	2,17%	3,82%	23,2%	4,97%

* 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*	11,5%
Exposition aux produits de taux	68,35%
Liquidités et produits monétaires*	20,14%

* Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Principales positions (% de l'actif net)

ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD	BlackRock	27,81%
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	11,69%
PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	10,13%
OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	8,87%
Liquidité EUR		8,56%

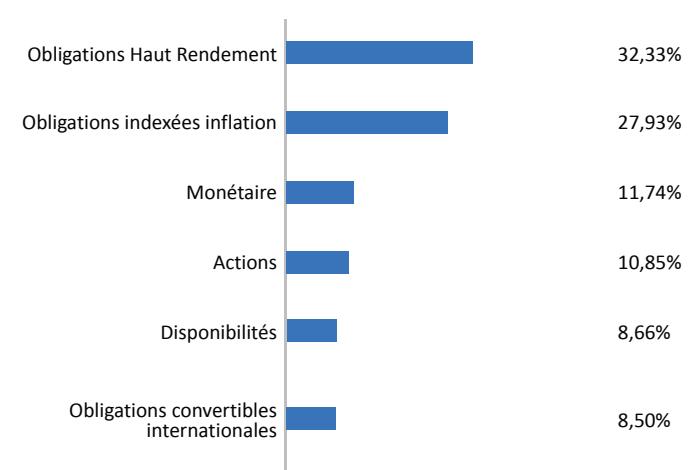
Contribution à la performance (sur 1 mois)

PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	+0,05% -0,18%	ISHARES GLBL INFL LNKD GV UD
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,02% -0,12%	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I
OCTO CREDIT VALUE-C	+0,02% -0,03%	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,02% 0,00%	Liquidité USD
LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	+0,02% 0,00%	Liquidité EUR

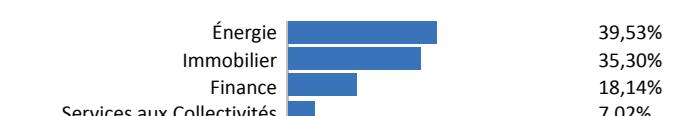
Principaux mouvements (sur 1 mois)

Achat/Renforcement	Vente/Allégement
--------------------	------------------

Répartition par classe d'actifs

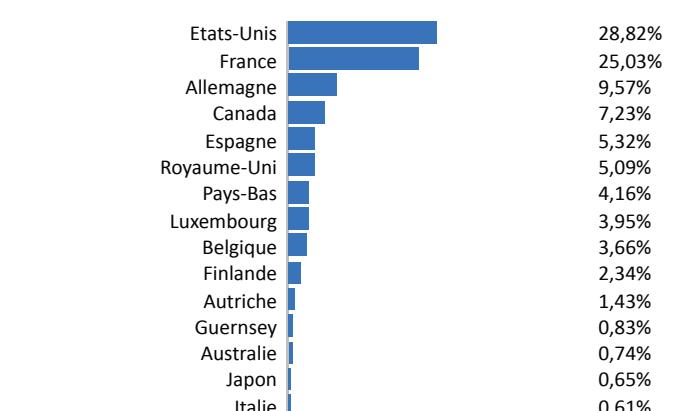


Répartition par secteur au sein de la poche "Actions"



Poids rebasé sur 100. Poche Actions transparisée. Données obtenues par transparisation 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 transparisée. Données obtenues par transparisation 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	3 767 370,00	27,81%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	1 583 446,02	11,69%
FR001400A1L8	PLUVALCA CREDIT OPPORT 2028-I	Montpensier Arbevel	1 372 832,60	10,13%
FR0013192622	OCTO CREDIT VALUE-C	Octo Asset Management	1 201 930,80	8,87%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	1 146 796,00	8,47%
LU2023701449	LEMANIK SPRING-CAP INS EUR	Lemanik	1 100 963,96	8,13%
FR0010680553	R-CO THEMATIC REAL ESTATE-I	Rothschild & Co	839 308,79	6,20%
IE00BJ5JP105	ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	BlackRock	808 357,00	5,08%
FR0013507019	LAZARD-EUR SHRT D HY-PVC EUR	Lazard Freres & Cie/France	686 024,98	5,06%