



Monceau Inflation



Société de gestion:
Financière de la Cité

Dépositaire:
BNP Paribas SA

Commercialisateur:
Monceau Assurances

Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

Caractéristiques

Code ISIN:

FR0010967141

Forme Juridique:

FCP

Classification AMF:

Non classifié

Date de création:

30/12/2010

Indice de référence:

CPI FRANCE EX-TABAC

Affectation des résultats:

Capitalisation

Fréquence de valorisation:

Quotidienne

Devise de référence:

EUR

Cible:

Tous souscripteurs

Droits d'entrée max:

4,75 %

Droits de sortie max:

0,00 %

Frais de gestion max:

0,90 %

Glossaire

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque.

Ratio d'information : mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé.

Beta : mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence.

Alpha : mesure de la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son indice. Plus l'alpha est élevé, meilleur est le produit et le gérant.

Toutes les statistiques de risques sont calculées sur 1 an glissant.

Caractéristiques

Code ISIN	FR0010967141
Nombre de parts	625
Valeur liquidative	13 210,13 €
Date de valorisation	31/03/2025
Actif net	8,26 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Depuis l'arrivée de la nouvelle administration américaine, les marchés financiers traversent une phase d'instabilité marquée, avec D. Trump au centre de cette dynamique. Sa politique remet en question les piliers historiques de l'économie américaine, comme le dollar fort, les déficits jumeaux et la stabilité géopolitique connue sous le nom de « Pax Americana ». En réaction, l'Europe, et en particulier l'Allemagne, affiche une réponse ferme avec un ambitieux plan d'investissement dans les infrastructures (500Mds d'euros) et une augmentation de 100Mds par an du budget de la défense. Dans ce climat tendu, les perspectives économiques à court terme se sont détériorées, impactant négativement les marchés actions. En mars, les discussions ont surtout porté sur les droits de douane américains, dont l'entrée en vigueur est prévue début avril. Cette anticipation a poussé de nombreuses entreprises à constituer d'importants stocks, ce qui a temporairement soutenu les prix des matières premières. Le pétrole (Brent) a ainsi progressé de 5,1%, atteignant 77,2\$ le baril, tandis que le cuivre a gagné 3,4%, malgré un ralentissement économique mondial de plus en plus perceptible. Cependant, cette dynamique pourrait s'inverser rapidement. Bien que la demande énergétique soit en baisse, les prix restent soutenus par des tensions géopolitiques : la production iranienne est menacée par le risque de conflit, et Trump propose une taxe de 25% sur les importations de pétrole et de gaz en provenance du Venezuela. Pour les métaux industriels, une baisse des prix est attendue, une fois la vague de stockage passée, notamment en raison du ralentissement dans des secteurs clés comme la construction ou l'automobile. Si cette baisse ne compense pas les effets des droits de douane, les anticipations d'inflation pourraient repartir à la hausse. En mars, l'inflation anticipée est restée stable à 2,4 % dans la zone dollar, mais a légèrement progressé en zone euro. Ceci s'est traduit par un recul moins prononcé pour les indices d'indexées, à maturités équivalentes. Les valeurs minières, à l'exception de l'or (+6,8%), ont reculé (-3,3%), et Cameco a chuté de 10 %, impactée par les incertitudes liées à l'intelligence artificielle.

Bruno Demontrond - Responsable gestion actions
Franck Languillat - Directeur des gestions

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2025													
Fonds	0,41	0,71	-1,35										-0,24
Indice*	0,12	0,40	0,36										0,89
2024													
Fonds	-2,30	-3,36	4,89	1,88	0,26	-1,72	2,21	-1,06	0,81	-1,27	2,08	-3,09	-1,03
Indice*	0,11	0,37	-0,02	1,05	0,48	0,70	0,35	0,32	0,44	0,78	-0,92	0,44	4,13
2023													
Fonds	2,47	-2,90	-0,79	-0,94	-2,44	0,62	2,98	0,31	0,76	-1,60	-0,15	1,00	-0,85
Indice*	0,64	0,14	0,62	1,19	1,10	0,84	0,21	0,42	0,29	1,25	-0,24	0,35	6,99
2022													
Fonds	3,82	4,03	4,12	0,55	0,73	-6,62	3,42	0,37	-3,24	5,51	2,20	-3,67	10,95
Indice*	0,63	0,43	0,50	0,98	1,71	0,72	0,87	1,08	0,54	0,71	-0,29	1,20	9,46
2021													
Fonds	0,96	3,22	3,26	0,28	2,50	-1,00	0,38	-0,68	1,76	2,69	-1,66	2,69	15,20
Indice*	0,33	0,44	0,43	0,25	0,86	0,36	0,55	0,41	0,31	0,80	0,10	0,66	5,63

*CPI FRANCE EX-TABAC +3%

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Monceau Inflation est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Petersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com

Ce fonds est géré par Financière de la Cité. Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF.
Document non contractuel.

Si vous souhaitez des informations complémentaires, rendez-vous sur www.financieredelacite.com

Sources : Financière de la Cité





Principaux mouvements annuels

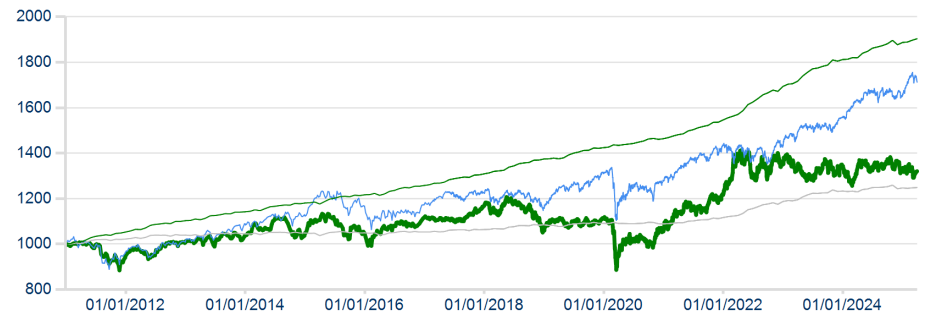
Achats, en % de l'actif

CENTRICA PLC	3,98 %
FRANCE O.A.T.I/L 0,6% 25/07/2034	3,71 %
ENGIE	3,16 %

Ventes, en % de l'actif

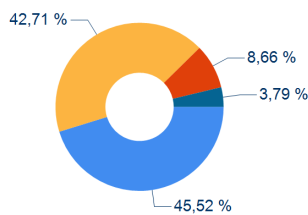
COVIVIO	-0,58 %
VONOVIA SE	-0,68 %
RIO TINTO PLC	-0,78 %

Performances



— MONCEAU INFLATION
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX
50 TR
— CPI FRANCE EX-TABAC
— CPI FRANCE EX-TABAC +3%

Structure du portefeuille



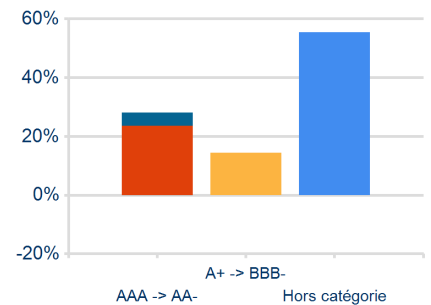
■ Actions
■ Obligations souveraines
■ OPCVM obligations privées
■ Autre

Principales lignes

BTPTS I/L 1,25% 15/09/2032	14,38 %
FRANCE O.A.T.I/L 3,15% 25/07/2032	8,88 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	8,66 %
FRANCE O.A.T.I/L 0,7% 25/07/2030	6,61 %
CENTRICA PLC	5,27 %
Poids des 5 principales lignes	43,81 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



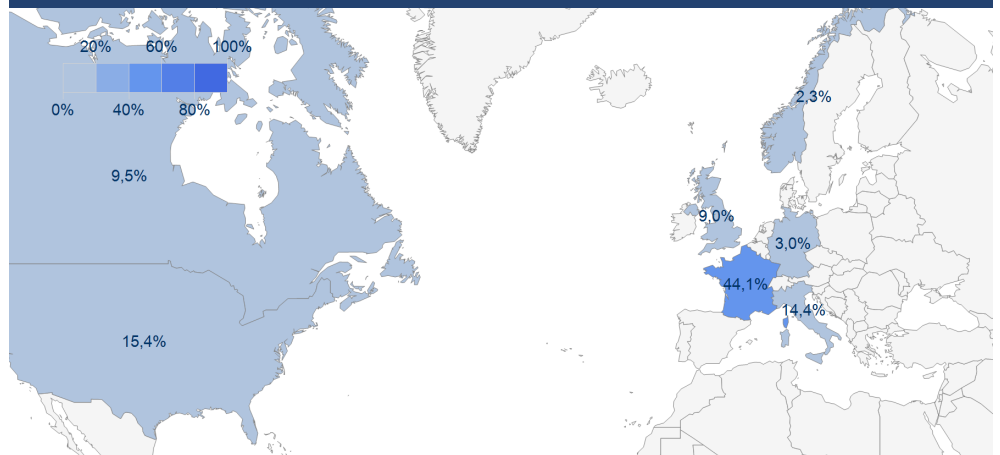
■ AAA (-0,05%)
■ AA+ (4,58%)
■ AA- (23,46%)
■ BBB- (14,38%)
■ ND (55,30%)

en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires et liquidités

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,47 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	8,30 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,47	-2,53
Ratio d'information	-0,23	NS
Volatilité	8,07 %	0,78 %
Exposition actions	27,29 %	NS
Sensibilité taux	3,07	NS
Nombre de lignes	33	NS

Allocation géographique



FINANCIÈRE
DE LA CITÉ

Monceau Inflation est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Petersbourg - CS 70 110 - 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com

Financière de la Cité - Société par actions simplifiée au capital de 2 060 700€ - Agrément AMF n° GP 050000034
30 avenue de l'Opéra 75002 Paris - Téléphone : +33 1 5393 3830 - Fax : +33 1 5353 9991
investisseurs@financieredelacite.eu - www.financieredelacite.eu



mutuelles associées
Monceau
Assurances