



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	594
Valeur liquidative	14 154,31 €
Date de valorisation	30/09/2025
Actif net	8,41 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Depuis plusieurs semaines, la performance de Monceau Inflation ne repose plus sur les composantes traditionnelles de l'inflation. La dynamique des prix en zone euro continue de s'affaiblir, reflet d'une croissance économique atone. Les moteurs d'appréciation proviennent désormais des incertitudes géopolitiques et de la dépréciation du dollar, qui orientent les flux vers les actifs réels et défensifs.

Septembre a confirmé un contexte marqué par la prudence des banques centrales. La Fed a réaffirmé sa volonté de détente, tandis que la BCE reste vigilante face à une inflation sous-jacente jugée « persistante ». Les anticipations d'inflation en zone euro se sont légèrement détendues, malgré la volatilité des matières premières et les tensions géopolitiques. La baisse des taux réels et la faiblesse du dollar ont soutenu les actifs indexés et tangibles.

Le fonds progresse de +1,45% sur le mois. La reprise du segment immobilier coté français a été notable : la détente des taux et le regain d'intérêt pour les actifs tangibles ont favorisé les foncières, avec des contributions significatives de Covivio et Icade. La flambée de l'or (+10 % sur le mois) a dopé la poche métaux précieux, où Barrick Gold et Newmont ont largement profité des flux vers les actifs refuges. La composante obligatoire a également participé, quoique modestement, à l'appréciation du fonds. La pression sur les taux réels à long terme s'est atténuée, repassant sous les 2% (réf. OAT€i 2043) après un pic à 2,07%, permettant aux titres indexés de se redresser légèrement. En revanche, la poche énergie a pesé sur la performance. Malgré une volatilité haussière en début de mois, le Brent a terminé quasi stable, entraînant une contribution négative des valeurs pétrolières et gazières. Les instruments dérivés ont également eu un impact marginalement défavorable. Enfin, Freeport-McMoRan a été pénalisée par l'incident majeur survenu à la mine de Grasberg en Indonésie, entraînant une interruption partielle de la production et des incertitudes sur les flux futurs. Pour la fin d'année, la trajectoire des taux et des anticipations d'inflation restera déterminante. Les actifs réels devraient conserver un rôle défensif, tandis que la volatilité des matières premières et les tensions géopolitiques imposent une gestion active et sélective.

Bruno Demontrond - Responsable gestion actions

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	0,84	1,21	1,83	0,15	1,48	1,45				6,89
	Indice*	0,12	0,40	0,36	0,25	0,42	0,82	0,14	0,58	0,51				3,67
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.



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

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



mutuelles associées
Monceau
Assurances



Principaux mouvements annuels

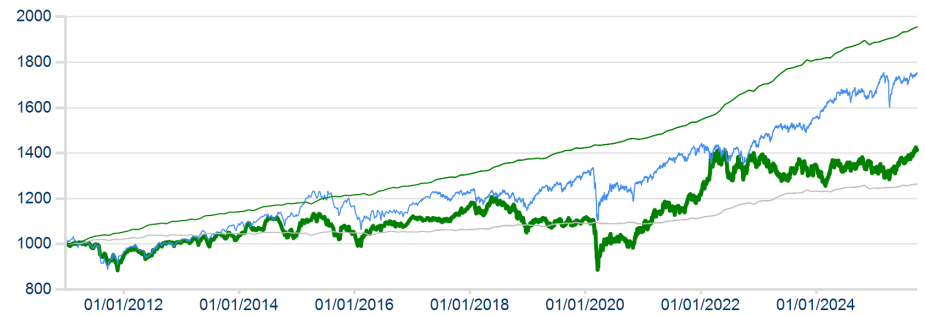
Achats, en % de l'actif

FREEPORT-MCMORAN INC	4,88 %
FRANCE O.A.T.I/L 0,6% 25/07/2034	3,71 %
ECOFI TRESORERIE-I	2,71 %

Ventes, en % de l'actif

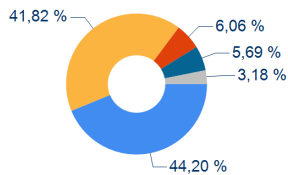
FDC SHORT TERM BONDS-USD	-3,22 %
ANGLO AMERICAN PLC	-2,49 %
AES	-1,86 %

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



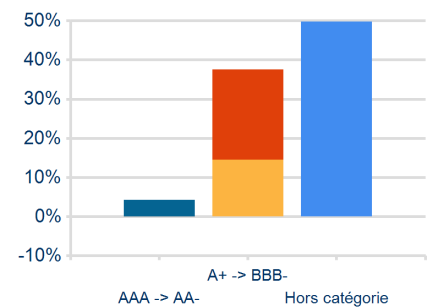
■ Actions
■ Obligations souveraines
■ OPCVM obligations privées
■ Liquidités
■ Autre

Principales lignes

BTPTS I/L 1,25% 15/09/2032	14,49 %
FRANCE O.A.T.I/L 3,15% 25/07/2032	8,59 %
FRANCE O.A.T.I/L 0,7% 25/07/2030	6,54 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	6,06 %
CAMECO	4,53 %
Poids des 5 principales lignes	40,21 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



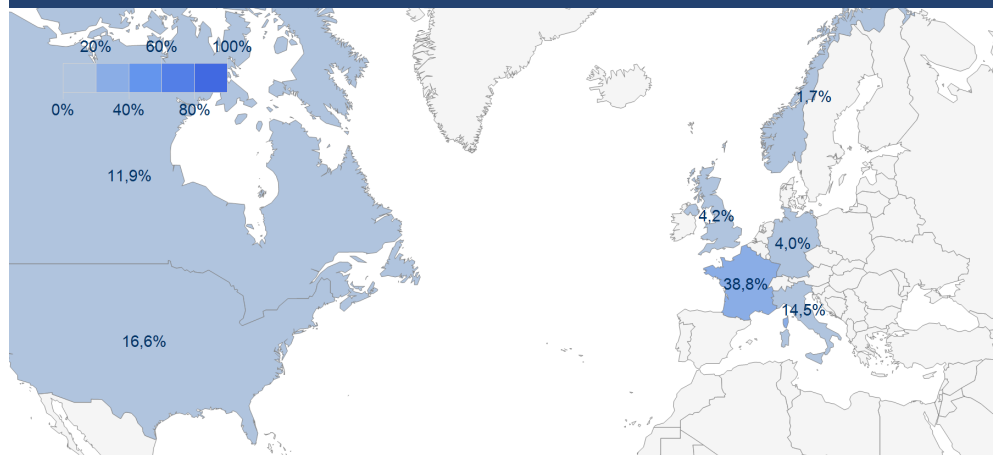
■ AAA (-0,02%) ■ BBB (14,49%)
■ AA+ (4,27%) ■ ND (49,82%)
■ A+ (23,10%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	7,49 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	8,18 %	NS
Ratio de Sharpe	0,22	-2,36
Ratio d'information	0,43	NS
Volatilité	8,03 %	0,73 %
Exposition actions	25,09 %	
Sensibilité taux	2,81	NS
Nombre de lignes	32	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