



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

Clientèle:

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	14 328,56 €
Date de valorisation	31/10/2025
Actif net	8,51 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En octobre 2025, Monceau Inflation a évolué dans un environnement contrasté, marqué par la normalisation progressive de l'inflation en Europe et une volatilité persistante sur les marchés. Ce contexte a renforcé l'importance d'une approche sélective, tant les performances sectorielles ont été hétérogènes. Du côté des actions, les valeurs liées aux matières premières ont été le principal moteur de performance. Les métaux non précieux se sont distingués, portés par la demande pour l'uranium et le cuivre dans un contexte de transition énergétique et de reprise industrielle en Asie. Cameco (+24,1%) et Freeport-McMoRan (+8,6%) ont ainsi fortement contribué. À l'inverse, les métaux précieux ont souffert de la correction de l'or : Barrick a résisté (+1,8%), mais Franco-Nevada et Newmont ont été pénalisées par la volatilité accrue. Le secteur pétrolier a pesé sur la performance globale. La détente des prix du brut, liée à l'apaisement des tensions géopolitiques et à la réduction des barrières commerciales sino-américaines, a impacté Cheniere Energy (-8,1%). TotalEnergies (+6,0%) fait figure d'exception grâce à une gestion solide et une diversification efficace. Les foncières ont également été en retrait, avec Covivio (-2,8%) et Vonovia (-1,9%), reflétant la prudence des investisseurs face à des taux longs élevés et à une visibilité limitée sur la demande locative. À l'opposé, les producteurs et distributeurs d'électricité ont affiché une dynamique robuste, bénéficiant de la stabilisation des prix de l'énergie et de la recherche de modèles résilients. La poche obligataire indexée sur l'inflation a également contribué positivement (+0,6%), soutenue par le recul des taux réels à long terme français (environ -10 pb) et le rebond du dollar, qui a favorisé les TIPS américains. Cette performance illustre le rôle défensif des obligations indexées dans un contexte de normalisation monétaire. Enfin, la gestion des expositions via les contrats à terme sur actions a été ajustée avec prudence pour contenir la volatilité et préserver la performance dans un marché européen hésitant. Dans ce cadre, la stratégie reste axée sur la sélection de valeurs de qualité et la diversification, avec une vigilance accrue sur les secteurs cycliques et une préférence pour les thématiques porteuses à moyen terme.

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	0,84	1,21	1,83	0,15	1,48	1,45	1,23			8,20
	Indice*	0,12	0,40	0,36	0,25	0,42	0,82	0,14	0,58	0,51	0,67			4,36
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

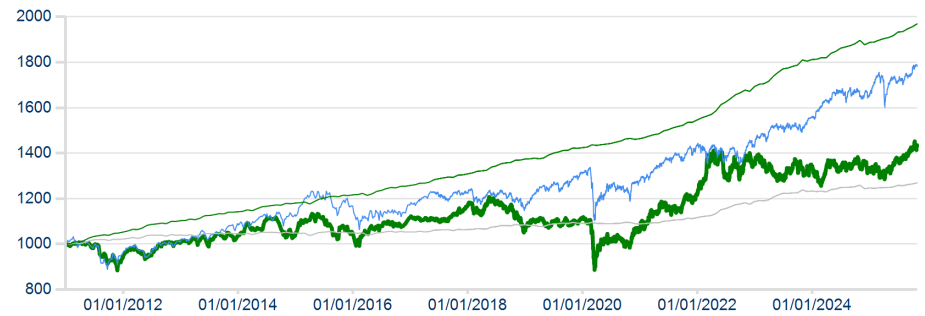
Achats, en % de l'actif

FREEPORT-MCMORAN INC	4,88 %
ECOFI TRESORERIE-I	2,71 %
AURUBIS AG	2,60 %

Ventes, en % de l'actif

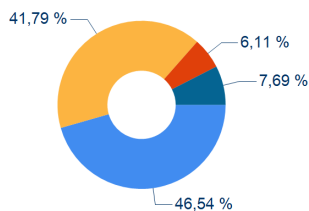
FDC SHORT TERM BONDS-USD	-3,22 %
BARRICK MINING	-2,08 %
ANGLO AMERICAN PLC	-1,88 %

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



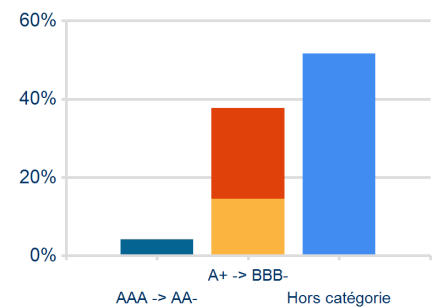
■ Actions
■ Obligations souveraines
■ OPCVM obligations privées
■ Autre

Principales lignes

BTPTS I/L 1,25% 15/09/2032	14,49 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	8,55 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	6,50 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	6,11 %
CAMECO	5,56 %
Poids des 5 principales lignes	41,21 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



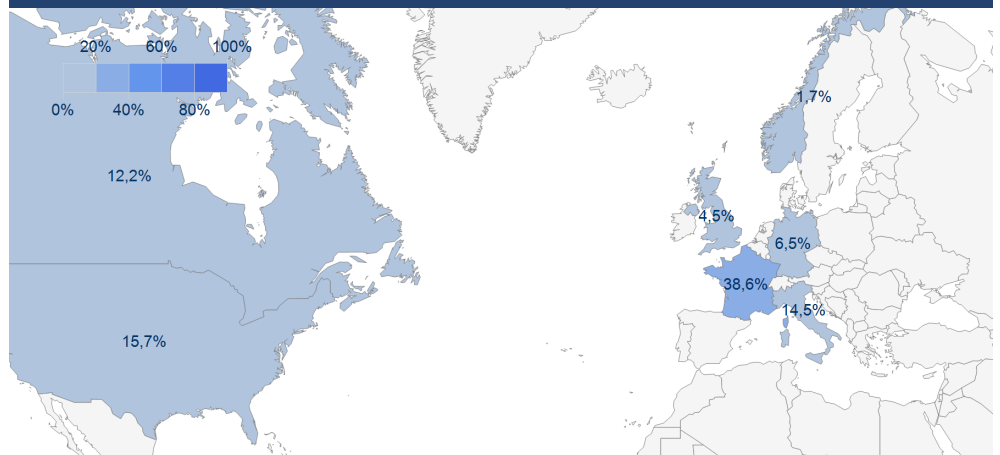
■ AAA (0,01%) ■ BBB (14,49%)
■ AA+ (4,31%) ■ ND (51,58%)
■ A+ (23,15%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	13,81 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	7,42 %	NS
Ratio de Sharpe	0,57	-2,38
Ratio d'information	0,79	NS
Volatilité	7,87 %	0,72 %
Exposition actions	27,22 %	
Sensibilité taux	2,81	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