



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	592
Valeur liquidative	14 524,02 €
Date de valorisation	28/11/2025
Actif net	8,60 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En novembre, comme au cours des derniers mois, la performance de Monceau Inflation ne repose plus principalement sur les composantes traditionnelles de l'inflation. Dans un contexte marqué par le ralentissement de la dynamique des prix en zone euro, reflet d'une croissance affaiblie et d'une politique monétaire très restrictive, les moteurs d'appréciation proviennent désormais des incertitudes géopolitiques et d'une inflation persistante aux États-Unis. Les anticipations d'un assouplissement progressif de la politique monétaire américaine ont néanmoins soutenu les actifs indexés à l'inflation, tandis que la volatilité des taux et des matières premières est restée élevée. Dans ce contexte, les investisseurs continuent de privilégier des solutions de diversification et de protection face à un environnement macroéconomique incertain.

Le fonds Monceau Inflation affiche une performance mensuelle de +1,36%, portée principalement par la forte contribution des métaux précieux. Cette poche a ajouté près de deux points à la performance globale, grâce à la hausse de l'or et des métaux précieux. Barrick Gold, Franco-Nevada et Newmont se sont distinguées, bénéficiant de la demande d'actifs refuges et de fondamentaux solides. À l'inverse, certaines valeurs minières ont pesé, pénalisées par la baisse des métaux industriels et de l'uranium. Si Aurubis et Freeport-McMoRan ont apporté un soutien, la correction sur Cameco a été notable. Le secteur foncier reste en retrait, affecté par des taux réels élevés et la prudence des investisseurs. La poche pétrolière et gazière est demeurée neutre : la bonne tenue de TotalEnergies a compensé la baisse de Cheniere Energy. Les contrats à terme sur obligations et actions ont eu un impact limité. Enfin, la poche électricité, portée par Engie, a contribué positivement, tandis que Centrica a souffert d'ajustements sectoriels. Les obligations souveraines indexées européennes, soutenues par la baisse des primes de crédit en France et en Italie, ont apporté une contribution modeste.

Pour les prochaines semaines, la trajectoire des taux et des anticipations d'inflation restera déterminante. Les actifs réels devraient conserver un rôle défensif, dans un contexte de volatilité persistante et de tensions géopolitiques exigeant une gestion active et sélective. Bruno Demonttrond - 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	1,36		9,68
	Indice*	0,12	0,40	0,36	0,25	0,42	0,82	0,14	0,58	0,51	0,67	-0,65		3,68
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

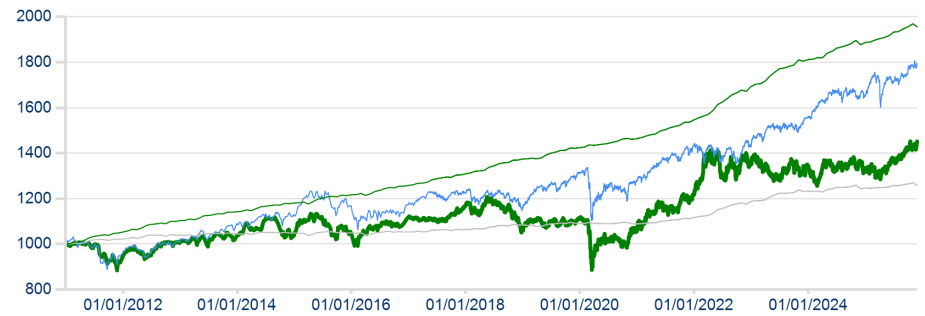
Achats, en % de l'actif

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 %

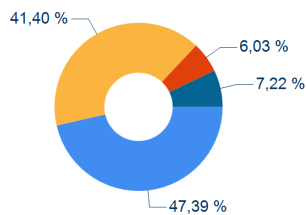
Performances



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

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	45,24 %	9,68 %	4,04 %	7,96 %	6,62 %	6,15 %	37,14 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	95,67 %	3,68 %	0,55 %	2,11 %	4,11 %	16,96 %	33,87 %

Structure du portefeuille



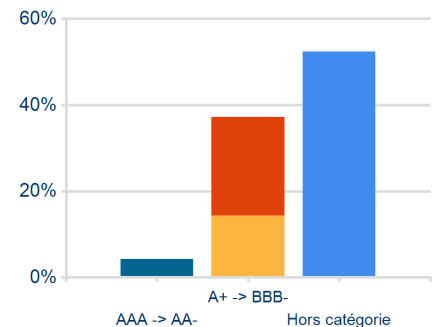
■ Actions
■ Obligations souveraines
■ OPCVM obligations privées
■ Autre

Principales lignes

BTPTS I/L 1,25% 15/09/2032	14,36 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	8,48 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	6,44 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	6,03 %
BARRICK MINING	4,84 %
Poids des 5 principales lignes	40,15 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



■ AA+ (4,26%) ■ BBB (14,36%)
■ A+ (22,79%) ■ ND (52,41%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	11,82 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	7,55 %	NS
Ratio de Sharpe	0,53	-2,22
Ratio d'information	0,70	NS
Volatilité	7,89 %	0,61 %
Exposition actions	28,25 %	
Sensibilité taux	2,77	NS
Nombre de lignes	33	NS

Allocation géographique

