



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	592
Valeur liquidative	15 408,73 €
Date de valorisation	30/01/2026
Actif net	9,12 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le mois de janvier s'est inscrit dans un contexte de marché caractérisé par la hausse généralisée des matières premières, un léger relèvement des anticipations d'inflation en zone euro (passées de 2,05% à 2,15%) et la progression d'actifs liés à la transition énergétique. Dans cet environnement, FDC Inflation affiche une performance de +6,23%. La contribution la plus importante provient des métaux non précieux, qui ajoutent +3,6%, soutenus par le dynamisme des cours industriels. Les valeurs exposées au cuivre et à certains métaux utilisés dans les chaînes de transformation enregistrent des progressions marquées. Aurubis, Freeport-McMoRan et Norsk Hydro se distinguent particulièrement, dans un contexte de demande industrielle soutenue et d'ajustement des niveaux de stocks. Les métaux précieux offrent une contribution de +1,4%, portée par l'appréciation de l'or et des valeurs associées. L'incertitude géopolitique a renforcé l'attrait pour les actifs refuges malgré une fin de mois plus volatile. Le compartiment pétrole et gaz apporte +0,3%, les prix du brut étant soutenus par les tensions persistantes au Moyen-Orient et l'évolution des flux en provenance du Venezuela. Du côté obligataire, les titres indexés français et italiens contribuent respectivement à +0,4% et +0,22%, portés par la hausse des anticipations d'inflation à moyen terme et la baisse des taux réels (-20pb sur l'OAT€i 2043). Les titres indexés américains évoluent positivement mais leur performance est limitée par la poursuite de la baisse du dollar. À l'inverse, le compartiment immobilier coté pèse sur la performance. Parallèlement, la réflexion sur le rôle des actifs réels dans un portefeuille orienté inflation demeure centrale. Si leur intérêt repose sur la protection contre la dépréciation monétaire, la faiblesse du dollar ou encore la montée des politiques de souveraineté, tous les segments ne constituent pas une couverture directe. Seules les matières premières réellement contraintes en offre – notamment le cuivre – y répondent pleinement. Au global, la progression des matières premières et la solidité des obligations indexées soutiennent le fonds, tandis que l'immobilier coté reste un frein. La diversification des moteurs de performance demeure essentielle pour les prochains mois.

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
2026	Fonds	6,23												6,23
	Indice*	0,07												0,07
2025	Fonds	0,41	0,71	-1,35	0,84	1,21	1,83	0,15	1,48	1,45	1,23	1,36	-0,13	9,53
	Indice*	0,12	0,40	0,36	0,25	0,42	0,82	0,14	0,58	0,51	0,67	-0,65	0,23	3,93
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

*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

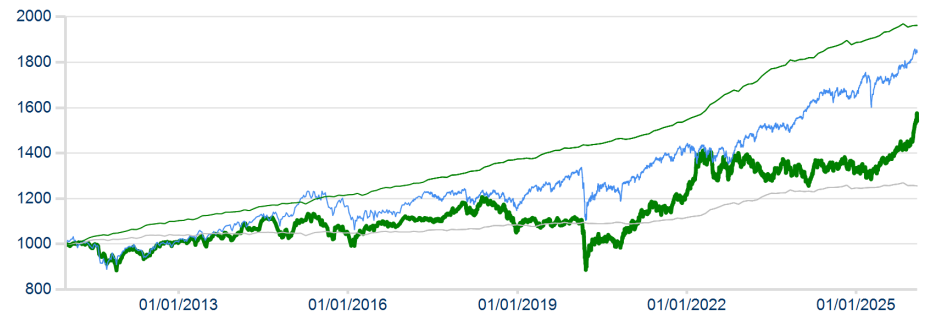
Achats, en % de l'actif

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

Ventes, en % de l'actif

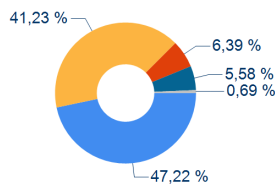
FDC SHORT TERM BONDS-USD	-7,63 %
BARRICK MINING	-3,57 %
NEWMONT MINING	-2,99 %

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



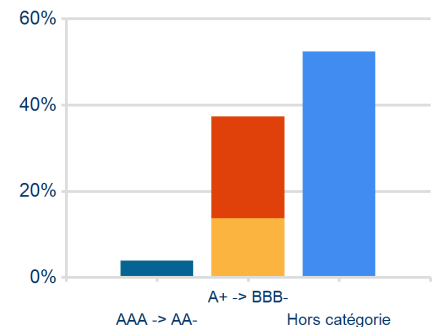
■ Actions
■ Obligations souveraines
■ Liquidités
■ OPCVM obligations privées
■ Autre

Principales lignes

BTPTS I/L 1,25% 15/09/2032	13,66 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	8,06 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	6,12 %
CAMECO	6,07 %
FRANCE O.A.T./L 0,95% 25/07/2043	5,99 %
Poids des 5 principales lignes	39,91 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



■ AA+ (3,90%) ■ A+ (23,67%) ■ BBB (13,66%) ■ ND (52,38%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	29,08 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	7,44 %	NS
Ratio de Sharpe	1,76	-2,28
Ratio d'information	1,93	NS
Volatilité	7,92 %	0,61 %
Exposition actions	25,04 %	
Sensibilité taux	2,69	NS
Nombre de lignes	33	NS

Allocation géographique

