



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 sont le produit et le gérant.

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

Caractéristiques

Code ISIN	FR0010967141
Nombre de parts	591
Valeur liquidative	15 877,39 €
Date de valorisation	31/03/2026
Actif net	9,38 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

L'intensification du conflit au Moyen-Orient a provoqué une nouvelle phase de tensions énergétiques. Le rebond du baril de Brent au-delà de 100 dollars reflète moins une anticipation de risque futur qu'une perturbation logistique immédiate. Cette lecture physique domine également les autres compartiments : l'aluminium reste soutenu par les risques de rupture d'approvisionnement, tandis que l'or recule légèrement, pénalisé par la hausse de l'énergie et des données d'inflation américaine repoussant les anticipations de baisse des taux. La libération coordonnée de réserves stratégiques annoncée par l'Agence internationale de l'énergie a constitué un amortisseur temporaire, mais sans effet structurel : reposant sur un simple tirage d'inventaires, elle ne crée aucune offre durable. Le retour rapide du pétrole vers les 100 dollars le confirme.

Les tensions se concentrent donc sur les flux réellement livrables. Cette situation a bénéficié aux segments exposés à la sécurité énergétique et au gaz naturel liquéfié, comme en témoignent la bonne tenue de Cheniere Energy et la contribution positive de TotalEnergies. À l'inverse, les métaux précieux, via Barrick Mining et Newmont, ont souffert de prises de bénéfices après un début d'année solide, sans remise en cause de leur rôle structurel. L'uranium s'est montré plus résilient, porté par l'accord de long terme signé par Cameco avec l'Inde.

Monceau Inflation affiche en mars un recul de 1,4 %, après deux mois de forte hausse. Cette correction s'explique par l'ajustement des actifs sensibles aux taux réels - immobilier coté, métaux précieux et obligations indexées - partiellement compensé par l'exposition aux actifs énergétiques, confirmant la pertinence du positionnement du fonds. Les obligations indexées ont mieux résisté que leurs homologues à taux fixe, mais ont néanmoins pesé à hauteur de 0,4 % sur la performance mensuelle, dans un contexte de fortes tensions sur les taux en dollar et en euro.

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	4,55	-1,44									9,46	
	Indice*	0,07	0,29	-0,10									0,25	
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*	0,11	0,41	0,36	0,26	0,42	0,82	0,14	0,58	0,50	0,67	-0,65	0,24	3,92
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	0,36	-0,02	1,05	0,49	0,70	0,35	0,31	0,44	0,78	-0,92	0,45	4,14
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	0,15	0,63	1,19	1,10	0,84	0,21	0,43	0,29	1,25	-0,24	0,35	6,98
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	0,97	1,72	0,71	0,88	1,08	0,54	0,71	-0,30	1,22	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.



Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
FREEPORT-MCMORAN INC	2,89 %
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 %

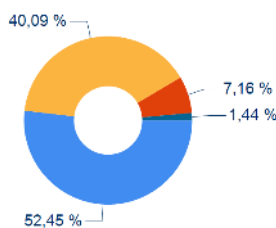
Performances



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

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	58,77 %	9,46 %	9,46 %	12,45 %	20,19 %	19,19 %	39,74 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	96,63 %	0,25 %	0,25 %	0,51 %	3,28 %	14,53 %	32,71 %

Structure du portefeuille



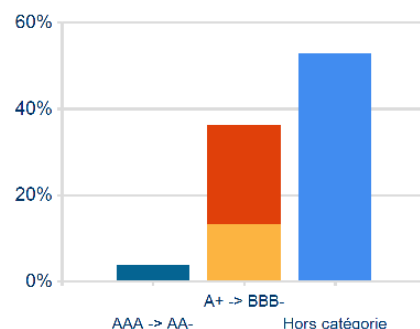
- Actions
- Obligations souveraines
- Liquidités
- Autre

Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	13,12 %
FRANCE O.A.T./I/L 3,15% 25/07/2032	7,84 %
CHENIERE ENERGY INC	6,40 %
FRANCE O.A.T./I/L 0,7% 25/07/2030	5,98 %
FRANCE O.A.T./I/L 0,95% 25/07/2043	5,84 %
Poids des 5 principales lignes	39,18 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AA+ (3,91%)
- A+ (23,05%)
- BBB (13,12%)
- ND (52,76%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	35,18 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	8,03 %	NS
Ratio de Sharpe	2,28	-2,92
Ratio d'information	2,51	NS
Volatilité	7,93 %	0,64 %
Exposition actions	29,03 %	
Sensibilité taux	2,55	NS
Nombre de lignes	32	NS

Allocation géographique

