



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	16 255,14 €
Date de valorisation	30/04/2026
Actif net	9,61 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le mois d'avril s'est inscrit dans un environnement marqué par la persistance de pressions inflationnistes. Aux États-Unis, l'inflation a rebondi à 3,3% en glissement annuel, portée par les prix de l'énergie, tandis qu'en Europe elle a atteint 3,0%. Les banques centrales ont maintenu leurs taux inchangés tout en laissant entrevoir un biais plus restrictif, trois membres de la Fed s'étant prononcés en faveur d'une hausse et la présidente de la BCE ayant évoqué cette possibilité. Ce régime inflationniste, alimenté par les tensions persistantes autour du détroit d'Ormuz et le maintien de prix de l'énergie élevés, a continué de soutenir les actifs réels et indexés sur l'inflation.

Dans ce cadre, Monceau Inflation enregistre une progression de 2,38% sur le mois d'avril, contre +0,84% pour son indice de référence, soit une surperformance de +1,54 point. La poche foncière a constitué le principal moteur (+2,58 points), portée par le rebond de la Société de la Tour Eiffel et les progressions de Vonovia et Covivio. Les métaux non précieux ont contribué positivement (+1,05 point), soutenus par Aurubis et Cameco. Les utilities, via Engie et Centrica, ont apporté un soutien complémentaire. Le portefeuille obligataire a contribué à hauteur de +0,6% à la performance mensuelle, porté par la surperformance des obligations indexées à long terme sur l'inflation, dans un contexte de hausse des anticipations d'inflation et de détente généralisée des taux depuis fin mars.

Conformément à la stratégie du fonds, une partie du risque actions est neutralisée via des positions vendeuses sur l'Euro Stoxx 50, afin d'isoler la composante inflation des titres en portefeuille. Dans un mois de fort rebond des marchés, cette stratégie a pesé sur la performance, sans remettre en cause la pertinence de cette approche. Le segment pétrolier a contribué négativement, pénalisé par Cheniere Energy et TotalEnergies. Les métaux précieux ont reculé dans un mouvement de consolidation.

Depuis le début de l'année 2026, Monceau Inflation affiche +12,07 %, contre +1,10 % pour son indice. Cette avance reflète la pertinence du positionnement dans un environnement de remontée durable des anticipations d'inflation.

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	2,38								12,07	
	Indice*	0,07	0,29	-0,10	0,84								1,10	
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%

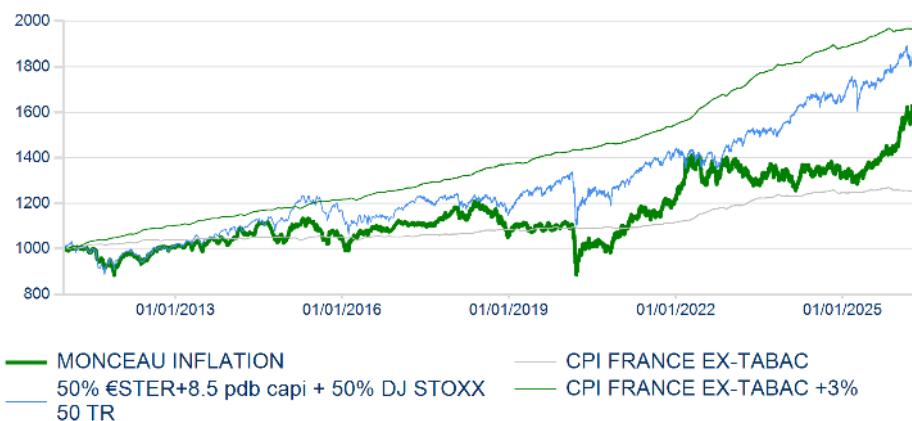
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

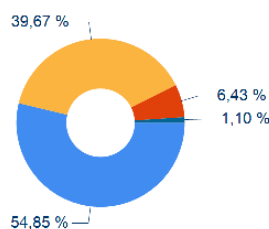
Achats, en % de l'actif	
FREEPORT-MCMORAN INC	2,89 %
TOTALENERGIES SE	2,85 %
ECOFI TRESORERIE-I	2,71 %
Ventes, en % de l'actif	
FDC SHORT TERM BONDS-USD	-7,63 %
BARRICK MINING	-3,57 %
NEWMONT MINING	-2,99 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	62,55 %	12,07 %	5,49 %	13,22 %	22,02 %	23,18 %	42,67 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	98,29 %	1,10 %	1,03 %	0,70 %	3,88 %	14,14 %	33,50 %

Structure du portefeuille



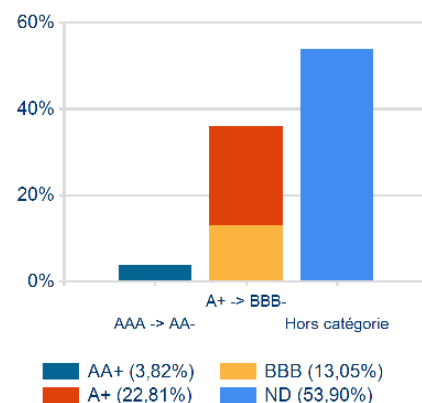
- Actions
- Obligations souveraines
- Liquidités
- Autre

Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	13,05 %
FRANCE O.A.T./I/L 3,15% 25/07/2032	7,77 %
CHENIERE ENERGY INC	5,95 %
FRANCE O.A.T./I/L 0,7% 25/07/2030	5,91 %
CAMECO	5,83 %
Poids des 5 principales lignes	38,51 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	39,18 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	8,11 %	NS
Ratio de Sharpe	2,47	-1,79
Ratio d'information	2,62	NS
Volatilité	8,08 %	0,69 %
Exposition actions	30,54 %	
Sensibilité taux	2,98	NS
Nombre de lignes	32	NS

Allocation géographique

