



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 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	15 347,80 €
Date de valorisation	30/06/2026
Actif net	9,07 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le mois de juin marque un point d'inflexion pour les actifs indexés sur l'inflation. Deux forces convergentes ont redessiné le paysage. La normalisation progressive du détroit d'Ormuz a permis au Brent de revenir sous 74 \$ purgeant la prime géopolitique installée depuis le printemps et redonnant du souffle au consommateur des deux côtés de l'Atlantique. Dans le même temps, la première réunion FOMC présidée par K. Warsh a signé un tournant plus restrictif : abandon des prévisions de stabilité ayant cours avec une projection médiane relevée à 3,75%, neuf membres sur dix-huit anticipant au moins une hausse d'ici fin 2026, et projection Core PCE (mesure d'inflation) 2027 relevée à 2,5%. En zone euro, la désinflation se confirme dans les grandes économies, avec un Core CPI (mesure d'inflation) sur un an revenu à 2,4% en juin (préliminaire), tandis que la BCE conserve une projection légèrement supérieure et un discours prudent. Cette combinaison entre détente sur le pétrole, désinflation confirmée mais banques centrales restrictives a entraîné un débouclage rapide des points morts d'inflation, particulièrement marqué sur la courbe américaine longue, et un repricing des taux réels.

Dans cet environnement moins porteur, Monceau Inflation recule de -3,82% sur le mois, contre +1,37% pour l'indice. Depuis le début de l'année, le fonds conserve une avance de +5,81% contre +3,65% pour son indice. La correction s'explique par la poche des actifs réels miniers, principal moteur du fonds depuis le début de l'année. Les métaux non précieux (~14% de l'actif) retranchent près de 1,6 point : Norsk Hydro corrige de plus de 24%, Aurubis de 16% et Cameco de près de 8%. Les métaux précieux marquent aussi une pause, Barrick et Newmont retranchant environ un point. Nos obligations indexées américaines longues (TIPS) couvertes du risque de dépréciation du dollar ont pâti de la hausse des taux réels (+10 PdB env.) que l'effet devise n'a pu totalement compenser. La poche indexée zone euro affiche une contribution neutre, la remontée des taux réels européens faisant son œuvre. Côté actions, Cheniere Energy s'est distinguée (+8,5%), tandis qu'Engie et Eiffage ont contribué positivement bénéficiant de la bonne visibilité apportée par leur activité.

Bruno Demontrond - Responsable gestion actions

Franck Lanquillat - Directeur des actions

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	-1,83	-3,82							5,81
Indice*	0,07	0,29	-0,10	0,84	1,14	1,37							3,65
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.



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

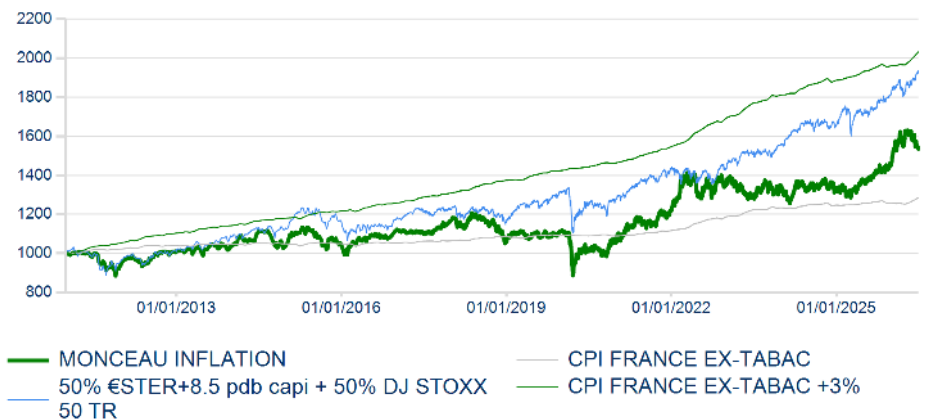
Achats, en % de l'actif

ECOFI TRESORERIE-I	10,94 %
FREEPORT-MCMORAN INC	2,89 %
TOTALENERGIES SE	2,85 %

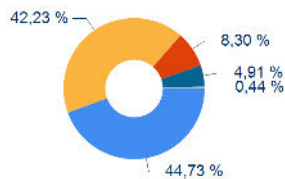
Ventes, en % de l'actif

FDC SHORT TERM BONDS-USD	-7,63 %
BARRICK MINING	-5,86 %
NEWMONT MINING	-4,81 %

Performances



Structure du portefeuille



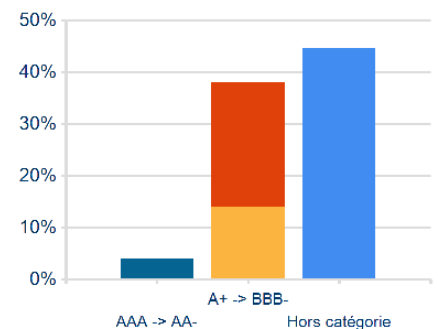
■ Actions
■ Obligations souveraines
■ OPCVM monétaires
■ Liquidités
■ Autre

Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	13,92 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	8,24 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	6,25 %
FRANCE O.A.T./L 0,95% 25/07/2043	6,14 %
CENTRICA PLC	4,51 %
Poids des 5 principales lignes	39,07 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



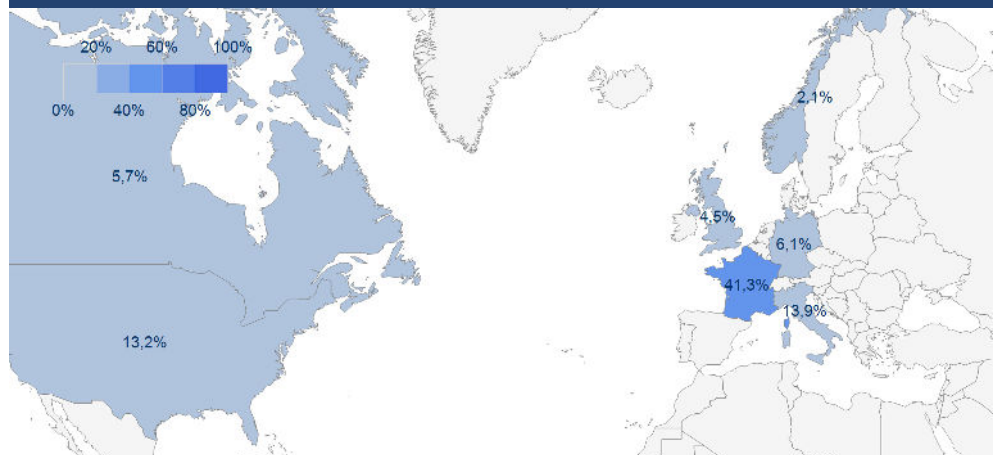
■ AA+ (4,10%) ■ BBB (13,92%)
■ A+ (24,20%) ■ ND (44,56%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	30,68 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	9,08 %	NS
Ratio de Sharpe	1,10	0,07
Ratio d'information	1,09	NS
Volatilité	8,84 %	0,89 %
Exposition actions	24,41 %	
Sensibilité taux	3,14	NS
Nombre de lignes	32	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