



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	536
Valeur liquidative	15 299,42 €
Date de valorisation	31/08/2026
Actif net	8,20 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En août, ce sont les actifs tangibles (l'or, les métaux, l'énergie) qui ont assuré la protection du portefeuille, bien plus que les obligations indexées. Le discours de Kevin Warsh à Jackson Hole, nettement plus restrictif qu'attendu, a réaffirmé la priorité donnée à la stabilité des prix et conduit les marchés à intégrer une hausse de taux dès septembre : le 2 ans américain s'est tendu de onze points de base à 4,34% quand le 10 ans ne progressait que de quatre bp. En zone euro, la remontée des taux longs US a pesé sur les souverains, à quoi s'est ajoutée la réapparition d'un risque proprement français, l'OAT à dix ans passant de 3,90% à 4,11% et son écart avec le Bund se creusant de 74 à 80 points de base. Dans ce contexte, le fonds progresse de 1,15%, portant la performance annuelle à 5,48%.

Le renversement par rapport à juillet est net : après un mois où la hausse des taux réels avait pesé sur l'ensemble du portefeuille, ce sont les actifs réels qui portent désormais la performance. Les métaux précieux en constituent le premier moteur, Newmont s'appréciant de plus de 33% et Barrick de près de 22%, tandis que Freeport-McMoRan progresse de 20% dans le sillage du cuivre. Cameco, notre principal contributeur négatif de juillet, se redresse de 13% et valide notre décision d'avoir conservé la ligne, tandis que Cheniere prolonge son parcours de près de 10%. Notre portefeuille d'obligations souveraines indexées a constitué le principal frein, pénalisées par la remontée des rendements réels et nominaux : l'OAT 0,95% 2043 a naturellement le plus pesé (-0,1%), cumulant hausse des taux réels à long terme et de la prime de crédit française. Le foncier subit la même contrainte, Vonovia cédant plus de 8%, tandis qu'Engie et Eiffage rendent une partie de leur parcours, pénalisés par le risque fiscal français.

La logique du portefeuille demeure inchangée : conserver l'exposition aux taux réels pour capter à terme la détente de la partie longue, tout en élargissant le socle d'actifs réels vers les métaux de l'électrification et l'or.

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	-1,83	-3,82	-1,44	1,15					5,48
	Indice*	0,07	0,29	-0,10	0,84	1,14	1,37	0,41	-0,01					4,07
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*	0,11	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.



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.financierdelacite.com

Sources : Financière de la Cité



mutuelles associées
Monceau
Assurances



Principaux mouvements trimestriels

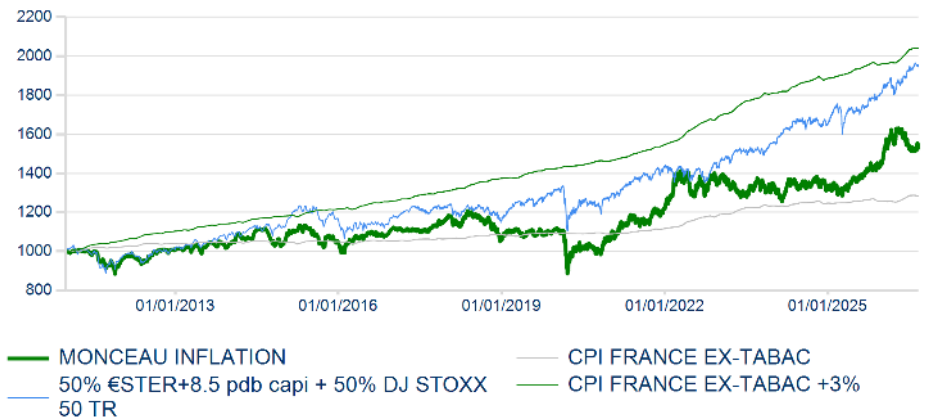
Achats, en % de l'actif

ECOFI TRESORERIE-I	8,23 %
CENTRICA PLC	0,84 %
NEWMONT MINING	0,79 %

Ventes, en % de l'actif

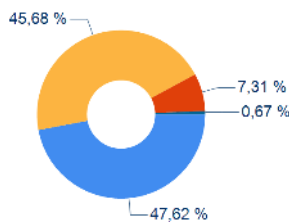
ECOFI TRESORERIE-I	-9,12 %
BARRICK MINING	-2,30 %
FRANCO-NEVADA	-2,25 %

Performances



	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	52,99 %	5,48 %	-4,12 %	-3,81 %	9,66 %	14,33 %	32,73 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	104,11 %	4,07 %	1,77 %	3,70 %	4,85 %	14,51 %	34,46 %

Structure du portefeuille



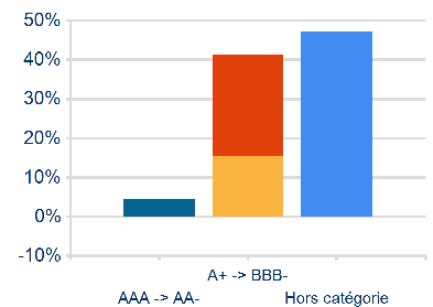
■ Actions
■ Obligations souveraines
■ Liquidités
■ Autre

Principales lignes

BTPTS I/L 1,25% 15/09/2032	15,30 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	8,80 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	6,87 %
FRANCE O.A.T./L 0,95% 25/07/2043	6,41 %
CHENIERE ENERGY INC	5,51 %
Poids des 5 principales lignes	42,89 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



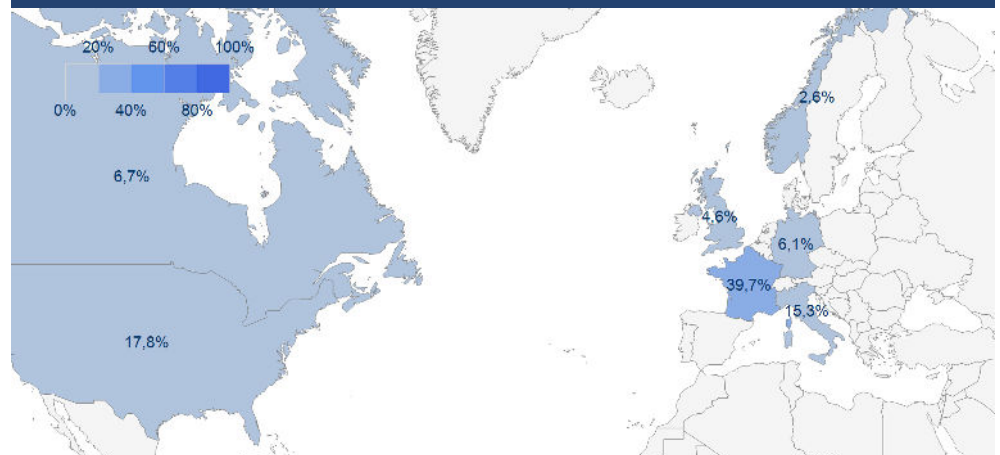
■ AAA (-0,04%)
■ AA+ (4,43%)
■ A+ (25,86%)
■ BBB (15,30%)
■ ND (47,13%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	24,32 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	9,18 %	NS
Ratio de Sharpe	0,85	-0,37
Ratio d'information	0,88	NS
Volatilité	8,93 %	0,90 %
Exposition actions	24,86 %	
Sensibilité taux	3,51	NS
Nombre de lignes	31	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 2 299 692€ - 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