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'apha 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	550
Valeur liquidative	14 653,16 €
Date de valorisation	30/10/2026
Actif net	8,06 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En septembre, la hausse des taux réels avait pénalisé à la fois les obligations indexées et les actifs réels. Octobre a desserré cet étau, mais de façon inégale. Les craintes sur le financement de l'IA ont fait reculer de 35 points de base le rendement américain à dix ans, un mouvement qui a profité au Bund bien plus qu'à la dette française. L'inflation de la zone euro est pourtant remontée à 3,8% avec un Brent en hausse de 13,6%, et l'écart entre l'OAT et le Bund a atteint 160 points de base.
Dans ce contexte, Monceau Inflation progresse de 0,95%, ce qui porte sa performance annuelle à +1,02%. La performance obligataire a principalement bénéficié des positions sur les TIPS américains et le BTP italien indexé sur l'inflation (+0,79% en cumulé), ainsi que du positionnement en futures de taux (+0,33%). Les OAT indexées françaises ont en revanche pesé à hauteur de 0,15%, et la couverture du risque de change euro/dollar a retranché 0,16%.
Le pétrole et le gaz ont été le principal moteur, avec 2,31 points. Cheniere (+24,9%) a relevé ses objectifs 2026 et signé un contrat de long terme avec QatarEnergy. TotalEnergies (+12,9%) a publié des résultats portés par le raffinage et le trading. Centrica (+6,1%) et Engie ont ajouté 0,41 point, et la couverture actions 0,61 point.
À l'inverse, les métaux industriels ont retiré 1,53 point. Aurubis (−16,6%) et Norsk Hydro (−15,3%) ont été pris dans le décrochage des valeurs minières, et Cameco (−9,7%) dans le recul des valeurs liées à l'IA. L'or a coûté 0,44 point, et l'immobilier coté, pénalisé par les taux européens, 0,25 point.
Nous avons pris une partie de nos bénéfices sur Cheniere et renforcé Valero, le raffinage demeurant le principal vecteur du thème énergétique. Nous avons également profité du repli de Cameco pour renforcer la ligne, les fondamentaux du nucléaire restant intacts.
Nous privilégions toujours la dynamique d'inflation liée aux produits raffinés et au gaz, plus persistante que celle du baril, dont la prime de risque iranienne reste davantage politique que physique.

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	-5,13	0,95			1,02
	Indice*	0,07	0,29	-0,10	0,84	1,14	1,37	0,41	-0,01	0,78	0,88			5,81
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.

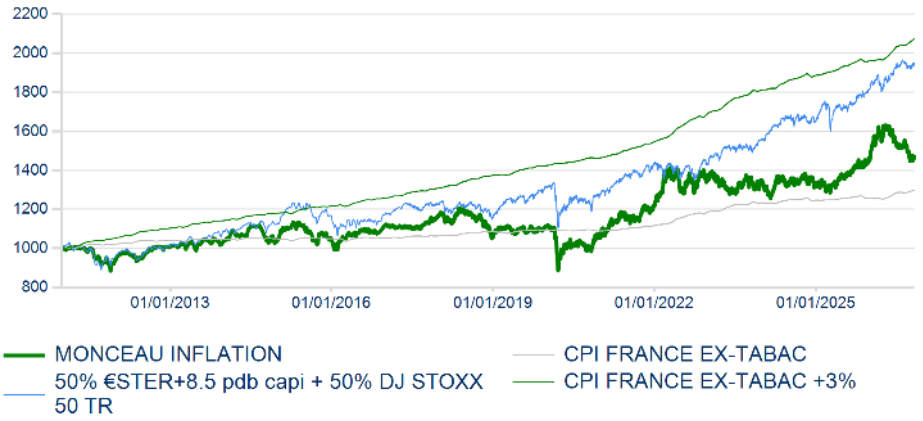
Monceau Inflation est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com
Ce fonds est géré par Financière de la Cité. Document 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

Monceau Inflation

Principaux mouvements trimestriels

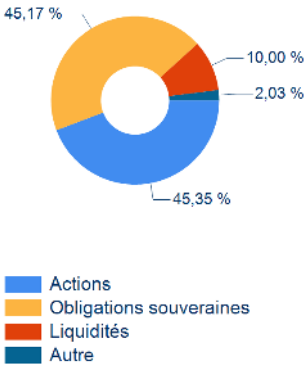
Achats, en % de l'actif	
VALERO ENERGY	3,77 %
NEWMONT MINING	0,79 %
BARRICK MINING	0,34 %
Ventes, en % de l'actif	
CHENIERE ENERGY INC	-2,51 %
VONOVIA SE	-1,81 %

Performances



	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	46,53 %	1,02 %	-3,25 %	-9,86 %	2,06 %	10,28 %	21,66 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	107,53 %	5,81 %	1,68 %	4,66 %	5,39 %	14,71 %	35,21 %

Structure du portefeuille

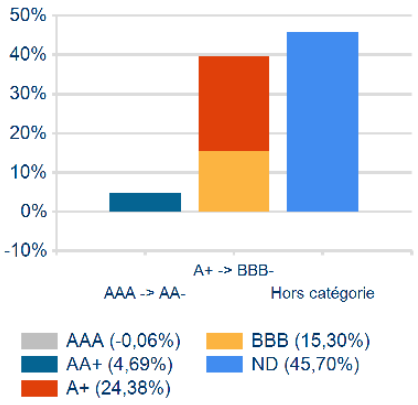


Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	15,30 %
FRANCE O.A.T.I/L 3,15% 25/07/2032	8,67 %
FRANCE O.A.T.I/L 0,7% 25/07/2030	6,89 %
FRANCE O.A.T.I/L 0,95% 25/07/2043	5,90 %
TOTALENERGIES SE	5,51 %
Poids des 5 principales lignes	42,25 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation

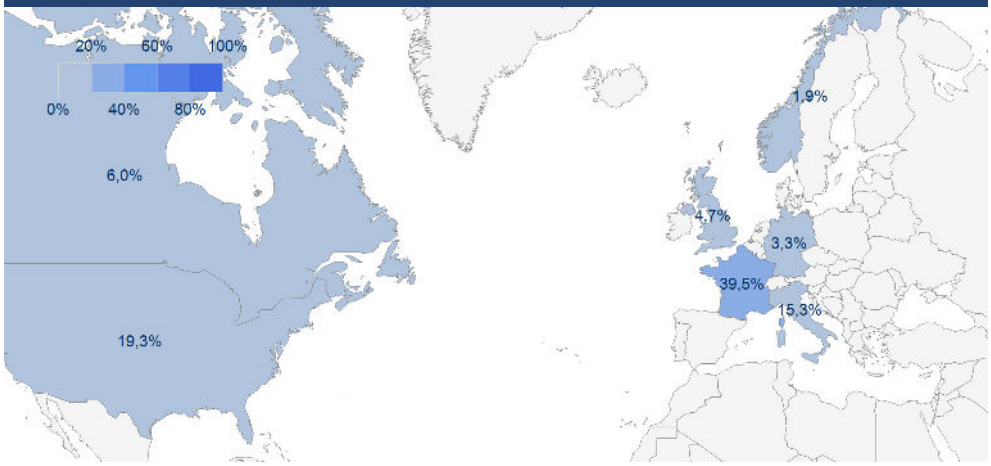


en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires et liquidités

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha ann. (52 sem.)	8,40 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	9,66 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,01	NS
Ratio d'information	-0,03	NS
Volatilité	9,37 %	NS
Exposition actions	23,25 %	
Sensibilité taux	3,40	
Nombre de lignes	32	NS

Allocation géographique



Monceau Inflation est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg - 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