



**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	625
Valeur liquidative	13 728,61 €
Date de valorisation	30/06/2025
Actif net	8,58 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Au mois de juin, les anticipations d'inflation ont rebondi, portées par la remontée des prix du pétrole. En parallèle du nouveau resserrement de la prime de crédit italienne, ceci a profité à notre portefeuille d'obligations indexées, dont nos TIPS couverts du risque de change, le dollar s'étant largement déprécié face à l'euro sur la période. Le regain des tensions entre Israël et l'Iran, suivi par l'éclatement du conflit, a alimenté la progression du Brent, qui a gagné 6,3% pour atteindre 68\$ le baril. La principale inquiétude concernait la possibilité d'une riposte iranienne, soit par des attaques visant les infrastructures pétrolières du Golfe, soit par une fermeture du détroit d'Ormuz, par lequel transite une part essentielle des exportations de pétrole mondiales. Sur ce dernier point, la Chine a joué un rôle clé en incitant l'Iran à ne pas bloquer le détroit, sachant qu'elle importe près de 90% du pétrole iranien. Douze jours après le début des hostilités, le conflit s'est atténué suite aux frappes américaines sur les installations nucléaires iraniennes. Cette désescalade a entraîné un repli des cours du brut, le Brent retombant sous les 70\$ après avoir brièvement dépassé les 80\$. Les investisseurs se sont alors recentrés sur les fondamentaux du marché et sur la prochaine réunion de l'OPEP+ prévue le 6 juillet. La hausse saisonnière de la demande liée à la période estivale ne suffit plus à absorber l'excès d'offre. L'augmentation de la production de l'OPEP (+1,9 million de barils/jour depuis avril), combinée à celle des producteurs non-OPEP et au maintien des exportations iraniennes, pèse sur les perspectives du marché pétrolier. Dans ce contexte, la forte surperformance des actions pétrolières par rapport aux valeurs minières semble difficilement durable. Un rééquilibrage pourrait profiter aux producteurs de minerais, à condition d'une amélioration de la conjoncture chinoise et d'un redressement des enquêtes d'activité. Enfin, les métaux précieux poursuivent leur ascension : l'or progresse de 25%, l'argent de 22% et le platine s'envole de 49%, soutenus par un dollar plus faible, un intérêt croissant des investisseurs et une demande industrielle robuste.

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	
2025	Fonds	0,41	0,71	-1,35	0,84	1,21	1,83						3,67	
	Indice*	0,12	0,40	0,36	0,25	0,42	0,82						2,41	
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	0,37	-0,02	1,05	0,48	0,70	0,35	0,32	0,44	0,78	-0,92	0,44	4,13
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	0,14	0,62	1,19	1,10	0,84	0,21	0,42	0,29	1,25	-0,24	0,35	6,99
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	0,98	1,71	0,72	0,87	1,08	0,54	0,71	-0,29	1,20	9,46
2021	Fonds	0,96	3,22	3,26	0,28	2,50	-1,00	0,38	-0,68	1,76	2,69	-1,66	2,69	15,20
	Indice*	0,33	0,44	0,43	0,25	0,86	0,36	0,55	0,41	0,31	0,80	0,10	0,66	5,63

\*CPI FRANCE EX-TABAC +3%

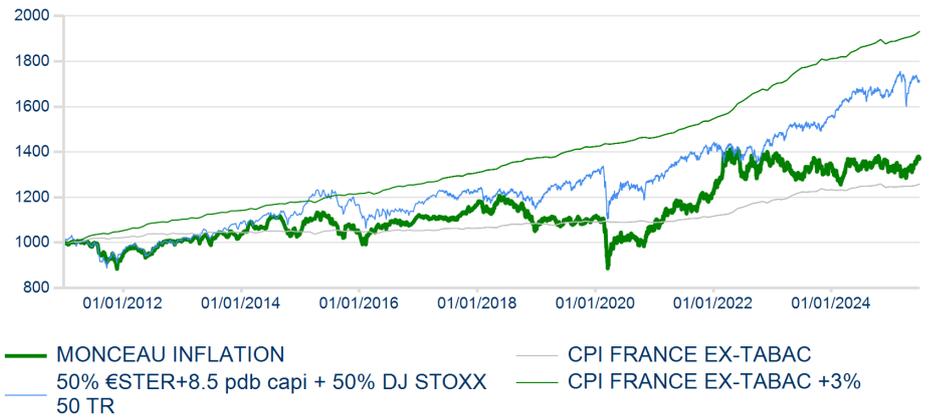
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



## Principaux mouvements trimestriels

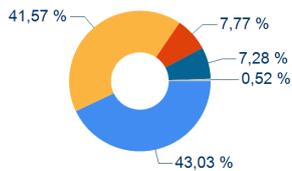
Achats, en % de l'actif	
VONOVIA SE	0,87 %
Ventes, en % de l'actif	
ANGLO AMERICAN PLC	-1,88 %
RIO TINTO PLC	-1,36 %
CENTRICA PLC	-1,25 %

## Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	37,29 %	3,67 %	4,15 %	4,07 %	3,22 %	6,13 %	34,62 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	93,26 %	2,41 %	1,54 %	2,42 %	3,85 %	18,94 %	33,91 %

## Structure du portefeuille



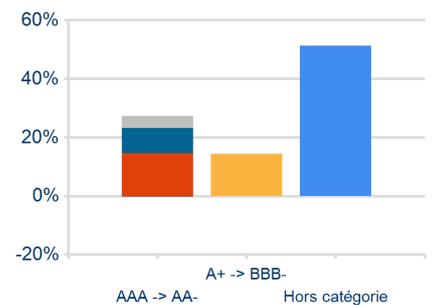
- Actions
- Obligations souveraines
- OPCVM obligations privées
- Liquidités
- Autre

## Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	14,25 %
FRANCE O.A.T./I.L 3,15% 25/07/2032	8,68 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	7,77 %
FRANCE O.A.T./I.L 0,7% 25/07/2030	6,46 %
CAMECO	4,61 %
Poids des 5 principales lignes	41,77 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Allocation par notation



- AAA (-0,02%)
- AA+ (4,10%)
- AA (8,68%)
- AA- (14,46%)
- BBB (14,25%)
- ND (51,24%)

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

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	8,43 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	8,39 %	NS
Ratio de Sharpe	0,01	-3,24
Ratio d'information	0,29	NS
Volatilité	8,31 %	0,71 %
Exposition actions	25,03 %	NS
Sensibilité taux	2,89	NS
Nombre de lignes	31	NS

## Allocation géographique

