



**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	594
Valeur liquidative	13 748,92 €
Date de valorisation	31/07/2025
Actif net	8,17 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

En juillet 2025, le fonds Monceau Inflation a enregistré une performance positive, malgré un contexte marqué par des anticipations d'inflation en zone euro stables, voire légèrement orientées à la baisse.

Ces anticipations demeurent sous pression en raison de la politique monétaire restrictive menée par la Banque centrale européenne. Depuis plusieurs trimestres, le maintien de taux directeurs élevés et la réduction du bilan resserrent les conditions financières et pèsent sur l'économie. La croissance reste faible, freinée par une consommation des ménages limitée, des investissements en repli et une confiance des entreprises fragilisée. Si ce climat contribue à contenir l'inflation, il ne permet pas de relancer les anticipations, qui restent ancrées à des niveaux modérés.

Néanmoins, le portefeuille a bénéficié du dynamisme du secteur des métaux précieux. L'or, en particulier, a profité de la montée des tensions géopolitiques internationales pour jouer pleinement son rôle de valeur refuge. Cette progression a entraîné une forte revalorisation des valeurs minières, offrant un soutien notable à la performance du fonds. En parallèle, les producteurs de métaux industriels et d'uranium ont apporté une contribution significative. Aluminium et cuivre bénéficient d'une demande structurelle soutenue par l'essor de l'intelligence artificielle et le développement rapide des infrastructures numériques, nécessitant davantage de capacités électriques et une modernisation des réseaux. Le cuivre, indispensable à la conductivité, se place ainsi au cœur de cette transition. L'uranium profite quant à lui du regain d'intérêt pour l'énergie nucléaire dans le cadre de la transition énergétique. Sur le plan obligataire, la dynamique est restée contrastée. Les taux réels à long terme français ont poursuivi leur hausse (+5 pb pour l'OAT€i 2043 à 1,72%), tandis que les TIPS américains surperformaient, soutenus par un dollar fort. La contribution de ce compartiment s'est donc révélée marginale. En définitive, juillet 2025 illustre le fait que la stratégie menée au sein de Monceau Inflation permet tirer parti de tendances structurelles et géopolitiques mondiales.

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	0,15					3,82	
	Indice*	0,12	0,40	0,36	0,25	0,42	0,82	0,14					2,55	
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.

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](http://www.financieredelacite.com)

Sources : Financière de la Cité



## Principaux mouvements trimestriels

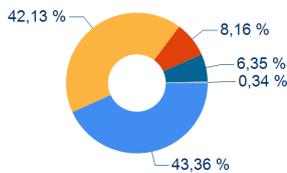
Achats, en % de l'actif	
FREEPORT-MCMORAN INC	0,89 %
VONOVIA SE	0,87 %
Ventes, en % de l'actif	
FDC SHORT TERM BONDS-USD	-2,01 %
ENGIE	-1,04 %
CAMECO	-0,65 %

## Performances



— MONCEAU INFLATION  
 — CPI FRANCE EX-TABAC  
 — 50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR  
 — CPI FRANCE EX-TABAC +3%

## Structure du portefeuille



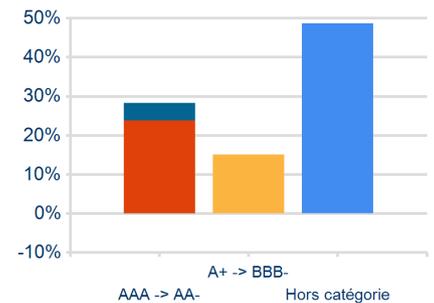
- Obligations souveraines
- Actions
- Liquidités
- OPCVM obligations privées
- Autre

## Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	14,99 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	8,87 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	6,73 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	6,35 %
FRANCE O.A.T./L 0,95% 25/07/2043	4,50 %
<b>Poids des 5 principales lignes</b>	<b>41,45 %</b>

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Allocation par notation



- AAA (-0,04%)
- AA+ (4,41%)
- BBB- (14,99%)
- ND (48,64%)
- AA- (23,83%)

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

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	4,00 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	8,00 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,22	-3,28
Ratio d'information	0,06	NS
Volatilité	8,21 %	0,71 %
Exposition actions	26,43 %	NS
Sensibilité taux	2,97	NS
Nombre de lignes	31	NS

## Allocation géographique

