



**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	782
Valeur liquidative	13 300,89 €
Date de valorisation	28/06/2024
Actif net	10,40 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Alors que l'économie européenne traverse une période d'incertitude, l'économie américaine montre des signes de ralentissement avec une consommation moins dynamique, une hausse des demandes d'allocation chômage et une baisse des mises en chantier. Malgré une pression inflationniste plus faible, le FOMC a maintenu en juin les taux des Fed Funds à 5,25%, les membres de la Fed ne prévoyant plus qu'une seule baisse de taux en 2024. Cependant, conscients de la dégradation de la conjoncture, les investisseurs espèrent une intervention rapide des banques centrales européenne et américaine avant que les craintes de récession ne se concrétisent. Ces éléments macroéconomiques ont influencé les anticipations d'inflation en juin, affectant les performances des titres liés à ces attentes. Si nos positions en TIPS performant bien (hausse du dollar, baisse des taux nominaux), celles sur les obligations indexées françaises et italienne sont à la peine, du fait de la hausse des primes de crédit résultant de la dissolution de l'Assemblée nationale française.

Face aux craintes de ralentissement économique et aux incertitudes politiques en Europe, les flux d'investissements se sont concentrés sur les grandes sociétés technologiques américaines, phénomène accentué en fin de trimestre. Ainsi dans le S&P 500 les trois premières capitalisations représentent plus de 20% de l'indice. Cette domination du secteur technologique masque la performance mitigée de la majorité des actions. Alors que le S&P 500 TR en euro progresse de 5,1% sur le trimestre, le S&P 500 équilibré en euro recule ainsi de 2,4%.

En juin, Monceau Inflation enregistre une performance en baisse, principalement due à la contre-performance des titres de foncières françaises (qui ont souffert de la hausse des taux d'intérêt français liée aux incertitudes politiques après la dissolution de l'Assemblée nationale) et au repli des producteurs de métaux industriels (après un mois de mai positif avec un plus haut à 11 000 \$ la tonne, le cuivre a subi des prises de bénéfices en juin en raison de la dégradation économique en Chine, clôturant à 9 450 \$).

**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	
2024	Fonds	-2,30	-3,36	4,89	1,88	0,26	-1,72						-0,60	
	Indice*	0,11	0,37	-0,02	1,05	0,48	0,70						2,69	
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
2020	Fonds	-1,93	-4,18	-8,80	5,24	0,41	1,05	-0,86	1,11	-2,97	0,25	5,38	0,77	-5,25
	Indice*	0,18	0,65	-0,13	0,22	0,17	0,21	0,38	0,34	0,62	0,17	-0,26	0,19	2,77

\*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)

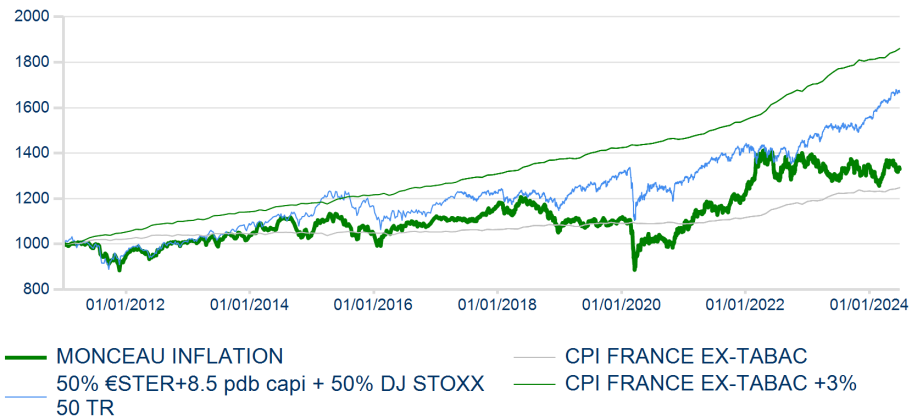
Sources : Financière de la Cité



## Principaux mouvements annuels

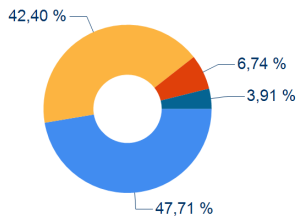
Achats, en % de l'actif	
RIO TINTO PLC	2,50 %
VONOVIA SE	2,42 %
COVIVIO	2,26 %
Ventes, en % de l'actif	
NEWMONT MINING	-0,16 %
HESS	-0,27 %
RIO TINTO PLC	-0,38 %

## Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	33,01 %	-0,60 %	0,38 %	-0,76 %	3,39 %	15,76 %	20,91 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	86,10 %	2,69 %	2,25 %	2,73 %	5,14 %	23,81 %	32,96 %

## Structure du portefeuille



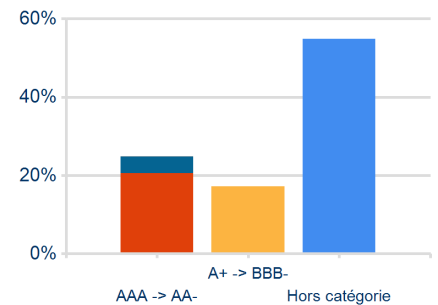
- Actions
- Obligations souveraines
- OPCVM obligations privées
- Autre

## Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	10,96 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	7,12 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	6,74 %
BTPS 1,4% 26/05/2025	6,18 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	5,16 %
Poids des 5 principales lignes	36,15 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Allocation par notation



- AAA (0,03%)
- BBB- (17,14%)
- AA+ (4,35%)
- ND (54,76%)
- AA- (20,59%)

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

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	9,99 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	9,37 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,07	-2,93
Ratio d'information	0,15	NS
Volatilité	8,73 %	0,68 %
Exposition actions	30,66 %	NS
Sensibilité taux	3,13	NS
Nombre de lignes	41	NS

## Allocation géographique

