



**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 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   | 13 296,37 €  |
| Date de valorisation | 31/01/2025   |
| Actif net            | 8,31 M€      |

## La vie du fonds : commentaire de gestion

En janvier, l'or (+6,6%) a profité des inquiétudes liées aux menaces tarifaires de Donald Trump, tandis que les prix du pétrole ont été stimulés par un hiver rigoureux et les sanctions américaines contre la Russie. L'année 2025 a débuté dans un climat de pessimisme des investisseurs envers les matières premières. Fin janvier, l'once d'or a atteint un record historique, dépassant 2 800 \$ en séance. Les métaux précieux ont joué leur rôle de valeur refuge, notamment face aux menaces de droits de douane de 25% sur les importations canadiennes et mexicaines. Par ailleurs, l'or a bénéficié des craintes d'un retour de l'inflation, alimentées par les annonces de baisses d'impôts et de réformes de l'immigration aux États-Unis. L'incertitude a été renforcée par la prudence de Jerome Powell sur la trajectoire des taux d'intérêt. Dans ce contexte, les valeurs aurifères en portefeuille ont contribué positivement (+1,1%). Le secteur pétrolier a également participé à la performance (contribution de +0,3%), étant perçu comme une couverture contre l'inflation. Toutefois, la hausse de 4% du Brent en janvier ne s'explique pas uniquement par ces anticipations. Le froid intense, la flambée des coûts du transport pétrolier en raison des sanctions contre la Russie et la perspective de droits de douane sur le pétrole brut canadien ont aussi contribué à cette dynamique. L'enjeu majeur pour le marché pétrolier en 2025 demeure l'évolution de l'offre. Si les tensions au Moyen-Orient s'étendent à l'Iran, sa production actuelle de 1,7 millions de barils par jour pourrait être compromise et revenir à 100 000 barils-jour, niveau auquel elle se situait en 2021 à l'arrivée de Joe Biden. Inversement, l'Arabie Saoudite qui limite actuellement sa production à 9 millions de barils par jour, pourrait facilement revenir à ses niveaux de 2020, où elle atteignait 12 millions de barils. L'implication des États-Unis au Moyen-Orient dans les prochaines semaines sera donc déterminante pour la trajectoire des prix du pétrole. Enfin, la hausse des anticipations d'inflation en Zone euro (+5 pnb à 2,07 %) a permis à nos investissements en obligations indexées de mieux résister (+0,3 %) aux tensions sur les taux nominaux, bénéficiant aussi de l'apaisement du risque politique en France.

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  |       |       |       |       |       |      |       |       |       |       | 0,41  |       |
|                          | Indice* | 0,12  |       |       |       |       |       |      |       |       |       |       | 0,12  |       |
| 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 annuels

| Achats, en % de l'actif         |         |
|---------------------------------|---------|
| CENTRICA PLC                    | 3,98 %  |
| VONOVIA SE                      | 3,78 %  |
| FRANCE O.A.T./L 0,6% 25/07/2034 | 3,71 %  |
| Ventes, en % de l'actif         |         |
| COVIVIO                         | -0,58 % |
| HALLIBURTON CO                  | -0,61 % |
| VONOVIA SE                      | -0,68 % |

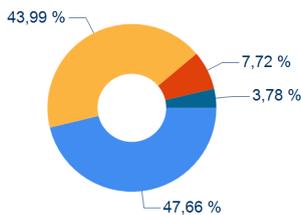
## Performances



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

|                         | Création | Année  | 3 mois  | 6 mois  | 1 an   | 3 ans   | 5 ans   |
|-------------------------|----------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|
| MONCEAU INFLATION       | 32,96 %  | 0,41 % | -0,67 % | -2,20 % | 1,71 % | 5,29 %  | 21,66 % |
| CPI FRANCE EX-TABAC +3% | 88,95 %  | 0,12 % | -0,36 % | 1,17 %  | 4,17 % | 21,41 % | 32,40 % |

## Structure du portefeuille



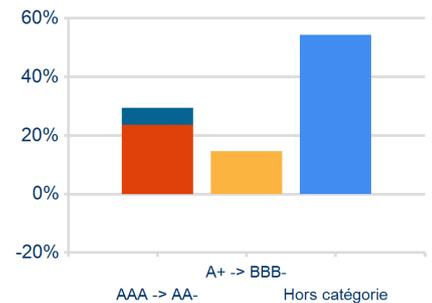
- Actions
- Obligations souveraines
- OPCVM obligations privées
- Autre

## Principales lignes

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| BTPS I/L 1,25% 15/09/2032         | 14,44 % |
| FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032  | 8,86 %  |
| FDC SHORT TERM BONDS-USD          | 7,72 %  |
| FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030   | 6,57 %  |
| TSY INFL IX N/B 0,625% 15/07/2032 | 5,72 %  |
| Poids des 5 principales lignes    | 43,30 % |

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Allocation par notation



- AAA (-0,09%)
- BBB- (14,44%)
- AA+ (5,72%)
- ND (54,17%)
- AA- (23,55%)

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

## Statistiques

|                     | Fonds   | Indice |
|---------------------|---------|--------|
| Alpha               | 7,66 %  | NS     |
| Beta                | NS      | NS     |
| Ecart de suivi      | 7,98 %  | NS     |
| Ratio de Sharpe     | -0,26   | -3,30  |
| Ratio d'information | 0,07    | NS     |
| Volatilité          | 7,81 %  | 0,80 % |
| Exposition actions  | 29,20 % | NS     |
| Sensibilité taux    | 3,22    | NS     |
| Nombre de lignes    | 35      | NS     |

## Allocation géographique

