



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	784
Valeur liquidative	13 533,68 €
Date de valorisation	31/05/2024
Actif net	10,61 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En mai, les marchés d'actions internationales ont connu de fortes progressions grâce à des chiffres d'inflation et de croissance économique américaine inférieurs aux attentes des investisseurs.

Récemment, la croissance économique américaine a montré des signes de ralentissement. Les enquêtes ISM dans l'industrie et les services indiquent une contraction, les ventes de détail stagnent et le marché du travail se dégrade avec une hausse du chômage, une baisse des heures travaillées et une croissance salariale plus faible. Cette décélération contribue à la baisse des indices d'inflation, qui atteignent 3,4% sur un an. Parallèlement, les économies de la zone euro commencent à se stabiliser après un ralentissement, ce qui n'encourage pas une réelle inflexion du discours de la BCE. A fin mai, seule une baisse de taux de 25 pb est escomptée sur les trois prochains mois. Malgré un contexte moins favorable aux stratégies « Inflation », la spéculation sur les métaux industriels et précieux a permis au fonds d'enregistrer une performance mensuelle positive. Sur les quinze premiers jours de mai, les cours du cuivre ont progressé de près de 25%, atteignant presque 11 000 dollars la tonne. Le cuivre reste crucial dans les processus de transition énergétique et de réindustrialisation. Ainsi, tout événement affectant sa production ou tout choc de demande (développement de l'intelligence artificielle, véhicules électriques) se traduit par une hausse des prix du métal rouge. Face à la pénurie d'offre de cuivre, on observe des opérations de concentration. La plus marquante ces deux derniers mois est l'offre de 34 milliards de livres sterling de BHP sur Anglo American, bien que rejetée, visant principalement les actifs sud-américains. Concernant la performance mensuelle, la forte progression des actions de nombreuses sociétés minières en portefeuille compense le recul des compagnies pétrolières, pénalisées par la chute des cours du brut. Le portefeuille obligataire est stable, la bonne performance des TIPS compense les tensions sur les taux souverains de la zone euro. Nous restons confiants dans notre positionnement et continuons à renforcer nos positions indexées longues.

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							1,14	
	Indice*	0,11	0,37	-0,02	1,05	0,48							1,98	
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%

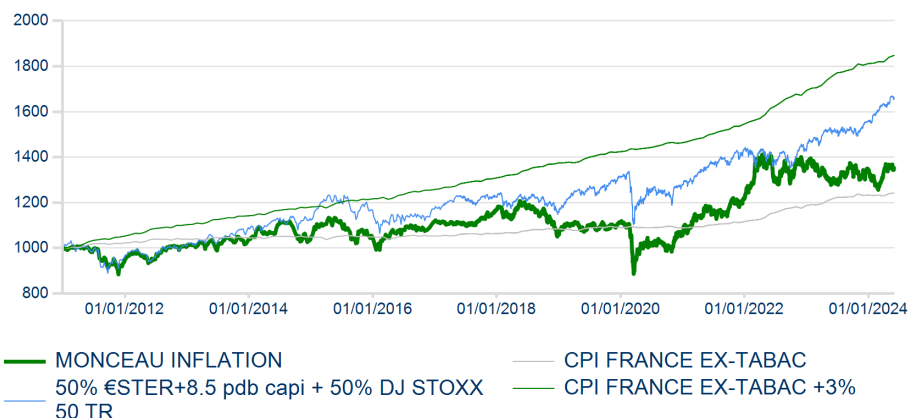
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

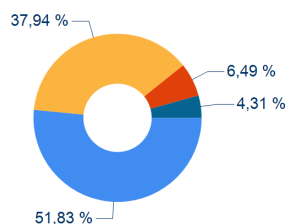
Achats, en % de l'actif	
RIO TINTO PLC	2,50 %
CHENIERE ENERGY INC	1,99 %
ARCELORMITTAL	1,98 %
Ventes, en % de l'actif	
NEWMONT MINING	-0,16 %
CAMECO	-0,16 %
HESS	-0,27 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	35,34 %	1,14 %	7,40 %	3,13 %	5,12 %	15,88 %	26,23 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	84,81 %	1,98 %	1,52 %	2,36 %	5,23 %	23,37 %	32,75 %

Structure du portefeuille



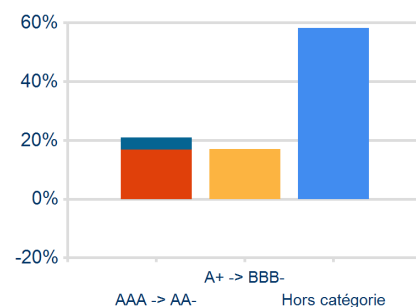
- Actions
- Obligations souveraines
- OPCVM obligations privées
- Autre

Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	10,84 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	7,03 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	6,49 %
BTPS 1,4% 26/05/2025	6,05 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	5,09 %
Poids des 5 principales lignes	35,51 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AAA (-0,03%)
- AA+ (4,17%)
- AA- (16,73%)
- BBB- (16,89%)
- ND (58,21%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	11,69 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	9,15 %	NS
Ratio de Sharpe	0,13	-2,67
Ratio d'information	0,34	NS
Volatilité	8,65 %	0,69 %
Exposition actions	31,16 %	NS
Sensibilité taux	3,23	NS
Nombre de lignes	42	NS

Allocation géographique

