



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	632
Valeur liquidative	13 559,11 €
Date de valorisation	30/09/2024
Actif net	8,57 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Fin septembre, les données d'inflation dans les principales économies ont été inférieures aux attentes, avec des niveaux sous les 2,0 % dans la zone euro. Cette baisse est liée à la fin de l'effet Jeux Olympiques sur les services et à la diminution des prix de l'énergie. Alors que l'économie américaine réalise un atterrissage en douceur, la situation économique en Europe est plus préoccupante. Les indices de production y sont faibles, avec un PMI composite en contraction à 48,9, signalant une stagnation de l'activité économique et des perspectives de croissance incertaines. En Chine, la faiblesse des récentes données économiques et le ralentissement de la production industrielle à +4,5 % en août, contre +5,1 % en juillet constituent des risques pour l'atteinte de l'objectif de 5,0 % de croissance pour 2024. En réponse, la Banque de Chine a pris des mesures de relance monétaire, tout en laissant entrevoir d'autres actions à venir. Toutefois, seules des mesures stabilisant la crise immobilière chinoise pourraient réellement soutenir les métaux industriels comme le cuivre et le minerai de fer. En l'absence d'annonces concrètes sur ce sujet, il reste difficile d'augmenter l'exposition aux producteurs de métaux industriels dans le portefeuille. Les fondamentaux du secteur pétrolier sont plus clairs, malgré des incertitudes liées aux conflits au Moyen-Orient. Ce secteur fait face à une baisse de la demande, similaire à celle des minerais, tandis que l'offre pourrait augmenter. Si l'OPEP abandonne progressivement ses quotas de production, l'excédent d'offre de pétrole pourrait atteindre 1,8 million de barils par jour en 2025, avec un prix du baril potentiellement stabilisé autour de 60 dollars, contre 80 dollars aujourd'hui. Concernant la gestion de Monceau Inflation, nous avons profité du rebond de fin de mois stimulé par les annonces chinoises pour réduire l'exposition aux sociétés pétrolières intégrées et minières; nous visons désormais à accroître le poids des actions aurifères. La poche obligataire du portefeuille a contribué à plus de la moitié de la performance mensuelle du fonds (+0,70%), sur fond de recul marqué des taux nominaux et, plus encore, réels.

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	2,21	-1,06	0,81			1,33	
	Indice*	0,11	0,37	-0,02	1,05	0,48	0,70	0,35	0,32	0,44			3,83	
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%

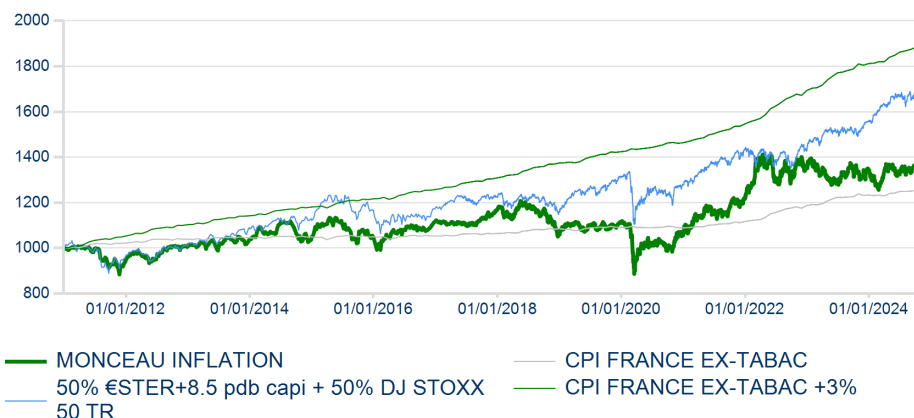
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

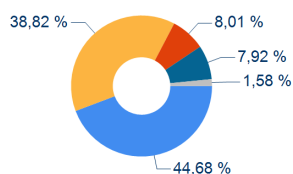
Achats, en % de l'actif	
CENTRICA PLC	3,98 %
VONOVIA SE	3,78 %
AES	3,02 %
Ventes, en % de l'actif	
COVIVIO	-0,58 %
HALLIBURTON CO	-0,61 %
VONOVIA SE	-0,68 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	35,59 %	1,33 %	1,94 %	2,33 %	0,56 %	15,60 %	23,43 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	88,18 %	3,83 %	1,11 %	3,39 %	5,27 %	23,58 %	33,18 %

Structure du portefeuille



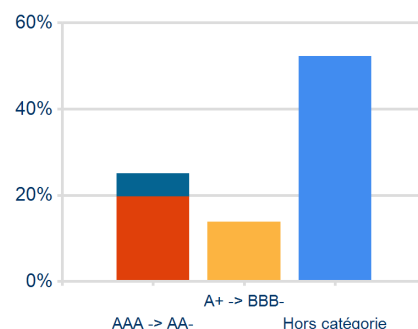
- Actions
- Obligations souveraines
- OPCVM obligations privées
- Liquidités
- Autre

Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	13,88 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	8,62 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	8,01 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	6,36 %
TSY INFL IX N/B 0,625% 15/07/2032	5,31 %
Poids des 5 principales lignes	42,18 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AAA (5,37%)
- BBB- (13,88%)
- AA- (19,65%)
- ND (52,25%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	3,96 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	8,15 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,41	-2,74
Ratio d'information	-0,19	NS
Volatilité	8,57 %	0,67 %
Exposition actions	27,66 %	NS
Sensibilité taux	3,59	NS
Nombre de lignes	36	NS

Allocation géographique

