



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	13 386,44 €
Date de valorisation	31/10/2024
Actif net	8,46 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les investisseurs craignent une reprise de l'inflation aux États-Unis en lien avec l'élection présidentielle américaine. En octobre, les sondages ont favorisé D. Trump, dont les promesses de baisses d'impôts et de hausses des droits de douane pourraient stimuler la consommation et accroître les prix des importations, augmentant ainsi le risque inflationniste. Cependant, une telle politique pourrait, à moyen terme, mener à une hausse des taux obligataires et à un ralentissement du commerce mondial, freinant ainsi la croissance économique. De plus, la volonté de Trump d'intensifier la production pétrolière nationale pourrait faire baisser les prix du brut, déjà sous pression à cause du ralentissement économique mondial. Au Moyen-Orient, la situation politique accroît également les risques. Une posture plus agressive de l'Iran envers Israël pourrait perturber l'approvisionnement en pétrole. En réponse à une demande mondiale en baisse et à la concurrence du pétrole de schiste américain, l'Arabie Saoudite envisage de relancer sa production pour affaiblir la production américaine. Par ailleurs, la situation économique en Chine affecte les prix des matières premières. Bien que les investisseurs attendent des mesures pour soutenir la consommation, seules des politiques de soutien à la production ont été instaurées, alimentant la surproduction chinoise et pesant sur les prix mondiaux. Sur le mois, Monceau Inflation enregistre une performance négative, pénalisée par la progression des taux obligataires. Au sein de la poche d'actions, cette hausse des taux provoque un recul des valeurs foncières, des services publics et des aurifères, qui n'a été qu'en partie balancé par les couvertures actions et l'appréciation des valeurs pétrolières. Concernant les investissements obligataires, les tensions (10 bp) sur les taux nominaux européens à long terme (SWAP€ 10 ans à 2,43% fin oct.) et de 50 bp sur leurs homologues américains (10 ans à 4,28%) n'ont été que partiellement compensées par le rebond des anticipations d'inflation des 2 zones, permettant aux obligations indexées de limiter leur recul.

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	-1,27		0,04	
	Indice*	0,11	0,37	-0,02	1,05	0,48	0,70	0,35	0,32	0,44	0,78		4,64	
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%

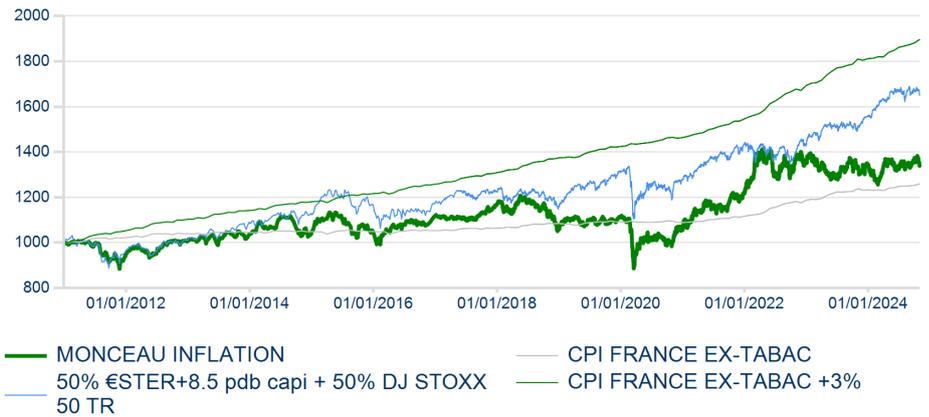
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

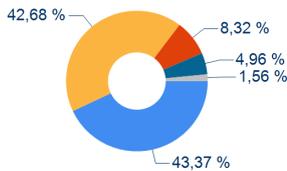
Achats, en % de l'actif	
CENTRICA PLC	3,98 %
VONOVIA SE	3,78 %
FRANCE O.A.T./L 0,6% 25/07/2034	3,71 %
Ventes, en % de l'actif	
COVIVIO	-0,58 %
HALLIBURTON CO	-0,61 %
VONOVIA SE	-0,68 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	33,86 %	0,04 %	-1,54 %	-1,51 %	0,89 %	11,14 %	23,11 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	89,64 %	4,64 %	1,54 %	3,11 %	4,78 %	23,55 %	33,28 %

Structure du portefeuille



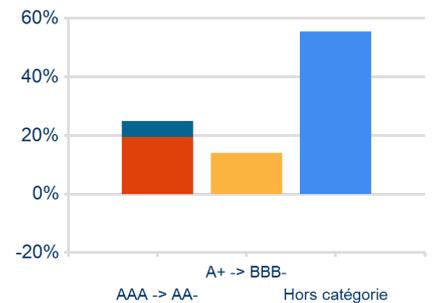
- Actions
- Obligations souveraines
- OPCVM obligations privées
- Liquidités
- Autre

Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	13,95 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	8,64 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	8,32 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	6,38 %
TSY INFL IX N/B 0,625% 15/07/2032	5,39 %
Poids des 5 principales lignes	42,68 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AAA (-0,06%)
- BBB- (13,95%)
- AA+ (5,39%)
- ND (55,41%)
- AA- (19,40%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	3,32 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	7,69 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,39	-3,97
Ratio d'information	-0,10	NS
Volatilité	7,99 %	0,58 %
Exposition actions	26,80 %	NS
Sensibilité taux	3,10	NS
Nombre de lignes	37	NS

Allocation géographique

