



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	13 664,30 €
Date de valorisation	29/11/2024
Actif net	8,64 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En novembre, l'élection de D. Trump à la présidence et la décision de la Fed de poursuivre la baisse des taux ont ravivé les anticipations d'inflation, stimulant la hausse des secteurs cycliques, notamment les matières premières. Trump a remporté une victoire complète en devenant président et en obtenant une majorité républicaine au Congrès. Ce triomphe électoral a crédibilisé ses propositions de campagne, incitant les investisseurs à intégrer un scénario pro-croissance (réduction des impôts, moins de régulations, augmentation des dépenses fiscales et « l'Amérique d'abord »). Cette dynamique a bénéficié à de nombreuses industries procycliques, telles que les services et équipements pétroliers, avec une hausse notable de +18 % pour Halliburton grâce à la politique du « Drill, baby drill ». À l'inverse, les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme les énergies propres et les mines d'or (-5,4 %), ont souffert de la hausse des rendements obligataires. Ces dernières semaines, nous avons ajusté nos investissements énergétiques, réduisant notre exposition au pétrole au profit des mines d'uranium. Nos prévisions sur le pétrole pour 2025 se sont détériorées en raison de la volonté de D. Trump d'intensifier la production pétrolière américaine, ce qui pourrait faire chuter les prix. Par ailleurs, l'Arabie Saoudite envisage d'augmenter sa production pour affaiblir le pétrole de schiste américain, dont le coût marginal est élevé. À l'inverse, les perspectives de l'uranium sont plus prometteuses. La demande croît avec l'essor du nucléaire comme solution de décarbonisation, accentué par le conflit russo-ukrainien qui a mis en lumière l'importance de la diversification énergétique. Du côté de l'offre, les restrictions russes sur l'exportation d'uranium enrichi ont accentué la rareté du secteur. Cette dynamique pourrait entraîner une prime de valorisation pour les acteurs de l'uranium, rendant ce marché particulièrement attractif. Les taux réels de long terme français ont repris le chemin de la baisse (-20pb à 0,85% ref 2034) par le double effet prime de crédit/baisse de taux. Cela a permis au portefeuille obligataire de contribuer à près de la moitié de la performance mensuelle.

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	2,08	2,12	
	Indice*	0,11	0,37	-0,02	1,05	0,48	0,70	0,35	0,32	0,44	0,78	-0,92	3,67	
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%

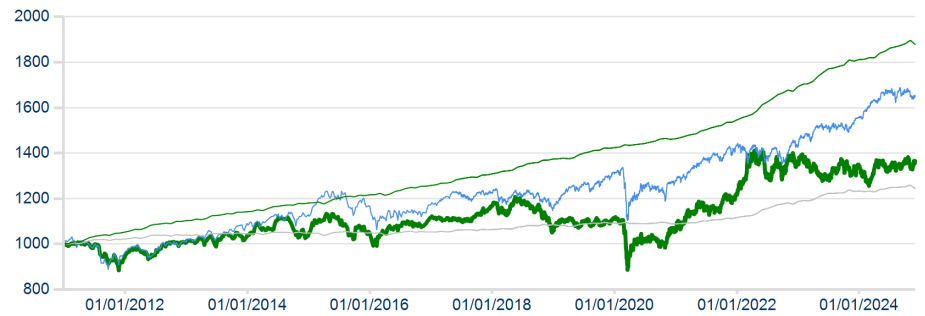
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

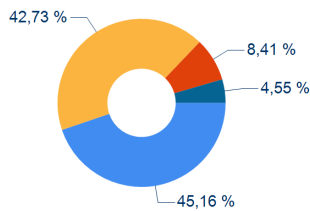
Achats, en % de l'actif	
FRANCE O.A.T./L 0,6% 25/07/2034	3,71 %
FREEMPORT-MCMORAN INC	1,66 %
ENGIE	0,67 %
Ventes, en % de l'actif	
ANGLO AMERICAN PLC	-0,61 %
TECHNIP ENERGIES NV	-0,81 %
BP PLC	-1,00 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	36,64 %	2,12 %	1,44 %	1,65 %	3,64 %	14,60 %	25,04 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	87,89 %	3,67 %	0,30 %	1,69 %	4,05 %	22,29 %	32,14 %

Structure du portefeuille



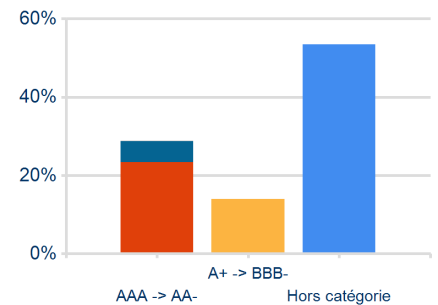
- Actions
- Obligations souveraines
- OPCVM obligations privées
- Autre

Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	14,00 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	8,59 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	8,41 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	6,34 %
TSY INFL IX N/B 0,625% 15/07/2032	5,46 %
Poids des 5 principales lignes	42,81 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AAA (0,01%)
- BBB- (14,00%)
- AA+ (5,46%)
- ND (53,36%)
- AA- (23,31%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	6,28 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	8,09 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,04	-3,75
Ratio d'information	0,33	NS
Volatilité	7,91 %	0,78 %
Exposition actions	28,98 %	NS
Sensibilité taux	3,25	NS
Nombre de lignes	37	NS

Allocation géographique

