



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	786
Valeur liquidative	13 250,46 €
Date de valorisation	28/03/2024
Actif net	10,41 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Notre portefeuille d'actions a bénéficié de la hausse des matières premières en mars, apportant 4,6% à la performance du fonds. Le pétrole WTI a augmenté de plus de 6% sur le mois, atteignant 83\$ le baril. Cette progression s'explique par les décisions de l'OPEP+ de limiter sa production jusqu'à fin juin, ainsi que par les prévisions optimistes de l'Agence internationale de l'énergie sur la demande mondiale de pétrole en 2024, tirée par la Chine, l'Inde et le Brésil. Les attaques de drones de l'Ukraine contre les infrastructures énergétiques russes et les tensions au Moyen-Orient ont également soutenu le prix du brut. Les métaux ont profité du ton plus accommodant des banques centrales américaine et européenne, qui favorise la reprise de la croissance mondiale. Le cuivre a particulièrement bien performé (+4,3% sur un mois), en raison des anticipations de pénurie d'offre liées à la fermeture de certaines mines et à la forte demande chinoise. Certains analystes prévoient que le prix du cuivre pourrait atteindre 10 000 dollars la tonne d'ici la fin de l'année. A fin mars, il se situait à 8766 dollars la tonne.

En termes d'opération, face à un assouplissement monétaire de la BCE de plus en plus probable d'ici le début de l'été, nous avons commencé à réintroduire des valeurs foncières, Covivio en France et Vonovia en Allemagne, qui pourrait bénéficier d'une réévaluation de leurs actifs avec l'amélioration des conditions financières. En parallèle, fort de son positionnement « indéré sur l'inflation » et d'une sensibilité progressivement augmentée sur ces derniers trimestres, notre portefeuille obligataire, a contribué à hauteur de 0,55% à la performance mensuelle, dans un contexte de léger rebond des indices de prix qui est pourtant venu contrecarrer les ambitions de la Réserve fédérale de baisser autant ses taux en 2024 qu'escompté par les marchés.

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									-0,97	
	Indice*	0,11	0,37	-0,02									0,43	
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.

Monceau Inflation est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Petersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com

Ce fonds est géré par Financière de la Cité. Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF.
Document non contractuel.

Si vous souhaitez des informations complémentaires, rendez-vous sur www.financieredelacite.com

Sources : Financière de la Cité



Principaux mouvements annuels

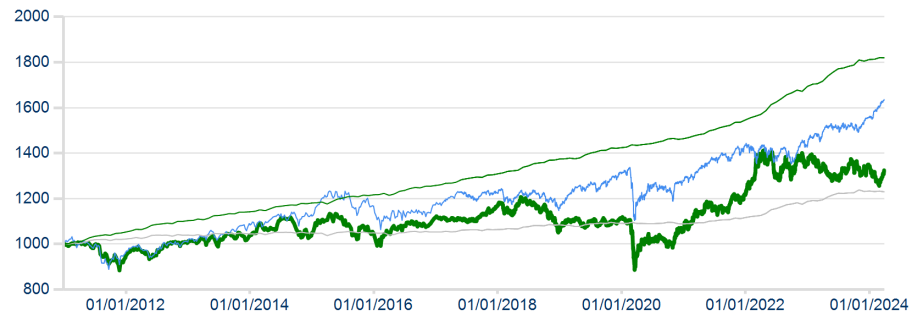
Achats, en % de l'actif

RIO TINTO PLC	2,12 %
CHENIERE ENERGY INC	1,99 %
ARCELORMITTAL	1,98 %

Ventes, en % de l'actif

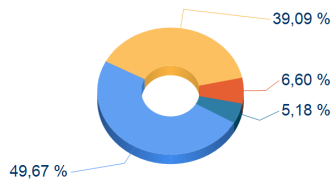
FRANCO-NEVADA	-2,96 %
CHEVRON	-2,41 %
REPSOL SA	-1,72 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU INFLATION	32,50 %	-0,97 %	-1,14 %	-2,39 %	-0,44 %	16,28 %	20,19 %
CPI FRANCE EX-TABAC +3%	82,01 %	0,43 %	0,47 %	1,83 %	6,09 %	22,93 %	32,28 %

Structure du portefeuille



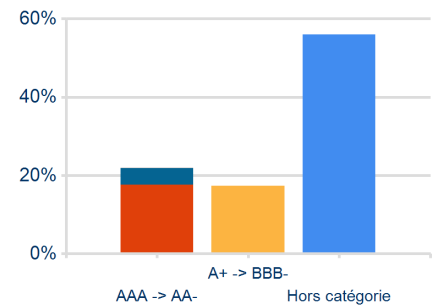
- Actions
- Obligations souveraines
- OPCVM obligations privées
- Autre

Principales lignes

BTPS I/L 1,25% 15/09/2032	11,10 %
FRANCE O.A.T./L 3,15% 25/07/2032	7,24 %
FDC SHORT TERM BONDS-USD	6,60 %
BTPS 1,4% 26/05/2025	6,21 %
FRANCE O.A.T./L 0,7% 25/07/2030	5,23 %
Poids des 5 principales lignes	36,38 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AAA (0,03%)
- BBB- (17,31%)
- AA+ (4,29%)
- ND (56,00%)
- AA- (17,66%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	8,67 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	9,05 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,49	-1,08
Ratio d'information	-0,40	NS
Volatilité	8,63 %	0,78 %
Exposition actions	31,26 %	NS
Sensibilité taux	3,38	NS
Nombre de lignes	39	NS

Allocation géographique

