



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:

FR0007009717

Forme Juridique:

FCP

Classification AMF:

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Date de création:

15/04/1997

Indice de référence:

EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)

Affectation des résultats:

Capitalisation

Fréquence de valorisation:

Jeudi

Devise de référence:

EUR

Cible:

Tous souscripteurs

Droits d'entrée max:

5,00 %

Droits de sortie max:

0,00 %

Frais de gestion max:

0,30 %

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	FR0007009717
Nombre de parts	53 376
Valeur liquidative	270,73 €
Date de valorisation	28/03/2024
Actif net	14,45 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, des statistiques économiques toujours au-dessus des attentes ont pesé sur les marchés de taux, laissant craindre une inflation plus persistante que prévu. Jerome Powell est cependant venu rassurer les marchés en confirmant jusque-là les perspectives de baisses de taux. Les attentes des marchés financiers sont maintenant mieux alignées avec le discours des différents membres de la Fed, avec deux à trois baisses de taux désormais attendues sur 2024. En Europe au contraire les statistiques économiques sont venues confirmer le mouvement de désinflation dans un contexte de stagnation économique. Les membres de la BCE, même les plus conservateurs, ont multiplié les déclarations laissant présager d'une première baisse de taux dès juin, potentiellement avant la Fed.

Le marché obligataire primaire est resté très actif et clôt un premier trimestre record avec plus de 600 Md€ d'obligations émises. La demande de la part des investisseurs est restée forte tout au long du trimestre avec des émissions toujours largement sursouscrites. Nous avons été actifs sur le marché primaire à partir de la deuxième quinzaine de mars en participant à six nouvelles émissions : Anheuser Bush, Elis et Saint Gobain dans la catégorie Investment Grade, Arkema et Orange dans la catégorie des obligations hybrides (accompagné d'une offre de rachat sur une obligation en portefeuille pour Orange) et Fnac-Darty dans la catégorie High Yield. Le cas de Fnac-Darty était particulier : après avoir échoué à émettre une nouvelle obligation il y a quelques mois en raison d'un pricing peu attractif, le management s'est cette fois présenté avec des conditions particulièrement attractives pour les investisseurs. Les spreads de la nouvelle obligation se sont ainsi contractés de près de 100 bp dans la semaine qui a suivi son émission. Ces investissements ont été en partie financés avec une réduction de la poche souveraine et la vente d'obligations d'Etat allemandes. Dans ce contexte Monceau Performance gagne 1,19% sur le mois (vs. +0,85% pour son indice) et termine le mois avec une sensibilité aux taux en hausse à 5,8.

Christophe Bonnevie, CFA – Gérant de portefeuilles

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2024	Fonds	-0,91	-0,55	1,19									-0,28	
	Indice*	-0,89	-0,69	0,85									-0,75	
2023	Fonds	2,12	-0,82	0,39	0,05	-0,16	0,50	0,66	0,20	-1,59	0,42	2,64	2,81	7,35
	Indice*	2,54	-1,62	1,37	-0,62	-0,07	0,49	0,23	0,53	-2,75	1,12	2,80	2,83	6,91
2022	Fonds	-0,63	-2,88	-0,17	-1,99	-1,42	-2,89	1,92	-0,27	-2,76	-0,57	1,97	-0,72	-10,05
	Indice*	-0,50	-2,04	-1,82	-1,87	-0,23	-2,20	3,03	-2,78	-5,17	1,92	0,89	-3,98	-14,06
2021	Fonds	-0,42	-0,91	0,13	-0,04	-0,21	0,60	0,81	-0,16	-0,47	-0,26	-0,49	-0,10	-1,53
	Indice*	-0,07	-1,37	0,68	-0,65	-0,01	0,16	1,25	-0,22	-0,86	-0,68	0,50	-0,57	-1,85
2020	Fonds	0,06	-0,40	-4,35	0,97	0,65	0,76	0,67	0,07	0,02	0,41	0,81	0,07	-0,37
	Indice*	1,38	-0,05	-1,72	0,19	0,47	0,76	0,63	-0,40	0,68	0,61	0,16	-0,04	2,66

*EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)

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



Principaux mouvements annuels

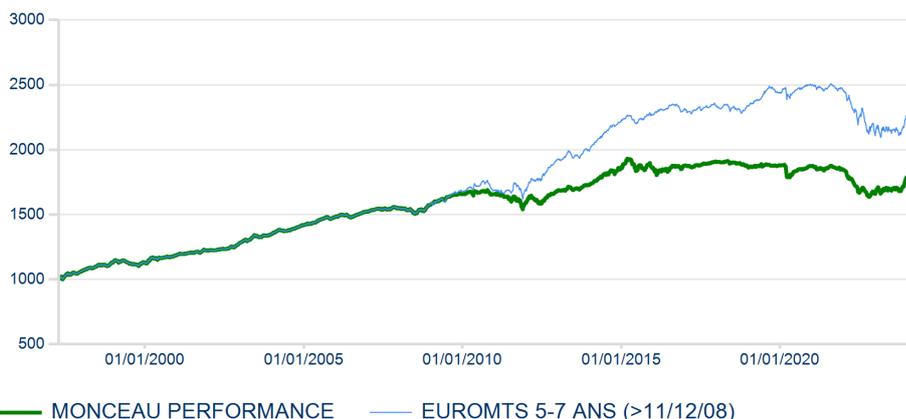
Achats, en % de l'actif

FRANCE O.A.T. 2,5% 24/09/2026	7,04 %
FRANCE O.A.T. 0% 25/02/2025	4,82 %
BNP PARIBAS 1,375% 28/05/2029	3,49 %

Ventes, en % de l'actif

Aucun mouvement de vente

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	77,59 %	-0,28 %	-0,63 %	5,67 %	5,02 %	-4,30 %	-4,88 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	123,82 %	-0,75 %	-1,23 %	6,10 %	3,18 %	-10,12 %	-6,08 %

Structure du portefeuille



- Obligations privées
- Obligations souveraines
- OPCVM obligations privées
- Autre

Principales lignes

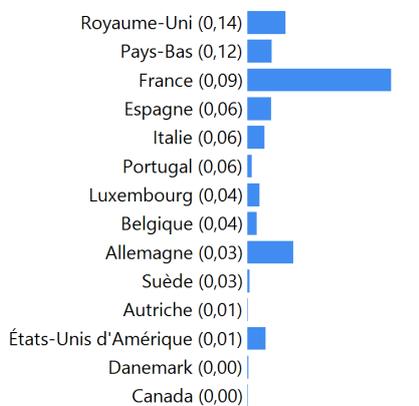
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,95 %
FRANCE O.A.T. 2,5% 24/09/2026	Obligations souveraines	4,87 %
DEUTSCHLAND REP 2,1% 15/11/2029	Obligations souveraines	3,45 %
FRANCE O.A.T. 1% 25/11/2025	Obligations souveraines	3,36 %
FRANCE O.A.T. 0% 25/02/2025	Obligations souveraines	3,36 %
Poids des 5 principales lignes		21,99 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	5,02 %	NS
Beta	71,39 %	NS
Ecart de suivi	2,35 %	NS
Ratio de Sharpe	0,28	-0,13
Ratio d'information	0,44	NS
Volatilité	4,21 %	5,06 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	5,80	NS
Nombre de lignes	69	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité

