Monceau Performance

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

Clientèle:
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'apha 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	57 476
Valeur liquidative	283,99 €
Date de valorisation	24/04/2025
Actif net	16,32 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

L'approche maximaliste de l'administration Trump sur les tarifs douaniers a entraîné une forte volatilité sur les marchés. Les premières semaines du mois d'avril ont été marquées par une période de surenchère entre les États-Unis et la Chine, avant un changement de ton en fin de mois qui laisse espérer des négociations pragmatiques. Les marchés d'actions semblent anticiper une désescalade progressive et effacent intégralement les 10 à 15% de pertes subies sur la première quinzaine. De leur côté, les marchés obligataires intègrent un risque de récession plus élevé. Les spreads de crédit ont connu un pic d'écartement (+30 bp pour l'IG, +130 bp pour le HY) avant de se resserrer mais terminent tout de même le mois au-dessus des niveaux de fin mars (+5 bp pour l'IG, +30 bp pour le HY). Le risque de stagflation aux Etats-Unis (choc positif sur l'inflation et négatif sur la croissance) contraint la Fed à l'attentisme en attendant d'avoir plus de données sur l'état de l'économie. De son côté la BCE a fait évoluer son discours et souligne désormais le choc négatif sur la croissance et le risque déflationniste que font peser les tarifs sur l'économie européenne, ouvrant la voie à de nouvelles baisses de taux.
Au cours du mois nous avons profité du rebond pour réduire notre exposition au secteur pétrolier en cédant nos titres Repsol 34 et Eni 33 pour renforcer la poche souveraine. Le marché primaire s'est largement réouvert lors du rebond des marchés. Nous avons participé aux nouvelles émissions d'Alphabet 33 et 37 (AA+), Visa 33 (AA-), EDF 37 (BBB +) et Tyco Electronics 28 (A-). Malgré leur rating, Google et Visa ont offert des primes d'émission attractives, avec un pricing en ligne avec la catégorie A+/-, voire comparable à certains BBB+ dans les télécoms ou les utilitaires. Nous avons également cédé nos titres SAP 28 et EDF 27. Sur le mois les meilleures performances sont à chercher dans les titres les moins risqués du portefeuille (souverains, corporate senior A+/-) qui terminent le mois avec des spreads de crédit inchangés, malgré la volatilité, et bénéficient de l'effet taux. Enfin le fonds a souffert de la dégradation de Whirlpool 28 en HY (BB+) par S&P et Fitch.

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
2025	Fonds	-0,32	1,25	-1,35	1,82									1,37
	Indice*	-0,28	0,98	-0,89	1,99									1,80
2024	Fonds	-0,91	-0,55	1,19	-1,52	0,27	0,87	1,11	1,16	1,16	-0,79	1,82	-0,60	3,19
	Indice*	-0,89	-0,69	0,85	-1,40	0,14	0,55	1,26	1,09	1,19	-0,97	1,73	-0,75	2,05
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

*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.

FINANCIÈRE DE LA CITÉ

Monceau Performance est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg – 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

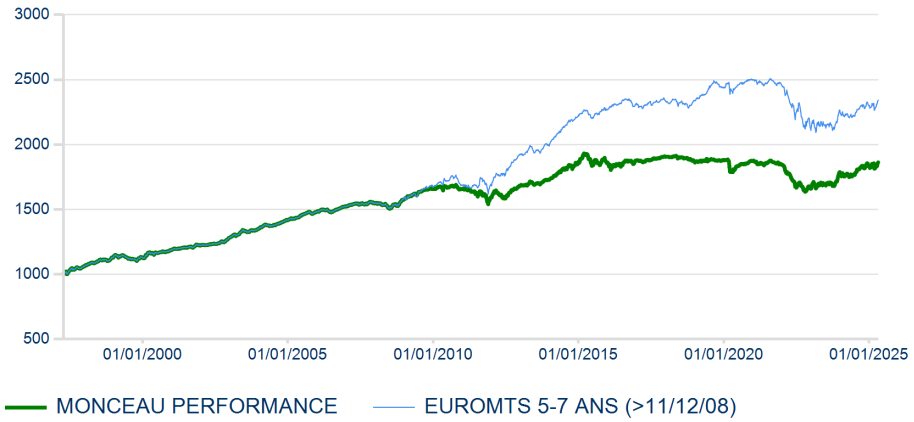
mutuelles associées Monceau Assurances

Monceau Performance

Principaux mouvements trimestriels

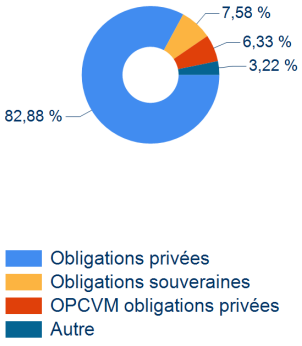
Achats, en % de l'actif	
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	3,13 %
AEROPORT PARIS % 20/03/2036	3,09 %
BANCO SANTANDER 3.5% 17/02/2035	3,08 %
Ventes, en % de l'actif	
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034	-3,05 %
DEUTSCHLAND REP 0% 15/08/2026	-2,44 %
ENI SPA 4,25% 19/05/2033	-2,02 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	86,28 %	1,37 %	2,07 %	1,52 %	5,64 %	6,30 %	4,24 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	134,26 %	1,80 %	2,42 %	1,66 %	5,57 %	1,62 %	-2,19 %

Structure du portefeuille



Principales lignes

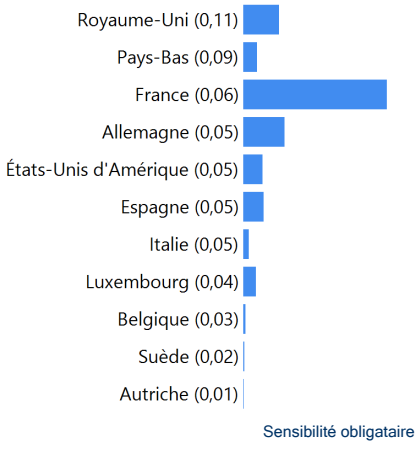
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,33 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,84 %
AEROPORT PARIS % 20/03/2036	Obligations privées	3,13 %
DIAGEO FIN PLC % 30/08/2035	Obligations privées	3,09 %
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	Obligations privées	3,06 %
	Poids des 5 principales lignes	19,43 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

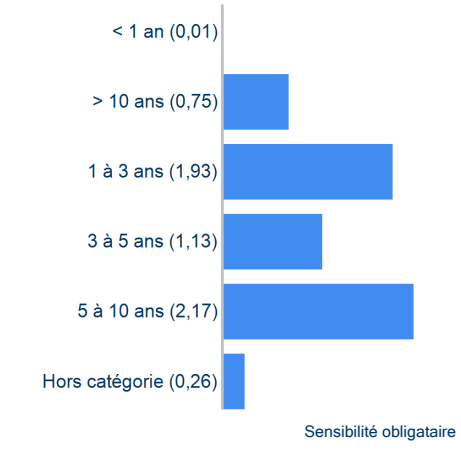
Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,41 %	NS
Beta	93,46 %	NS
Ecart de suivi	1,16 %	NS
Ratio de Sharpe	0,52	0,50
Ratio d'information	0,02	NS
Volatilité	4,26 %	4,24 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	6,25	NS
Nombre de lignes	68	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité



FINANCIÈRE DE LA CITÉ

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

Financière de la Cité - Société par actions simplifiée au capital de 2 060 700€ - Agrément AMF n° GP 050000034
30 avenue de l'Opéra 75002 Paris - Téléphone : +33 1 5393 3830 - Fax : +33 1 5353 9991
investisseurs@financieredelacite.eu - www.financieredelacite.eu

mutuelles associées Monceau Assurances