



**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	57 576
Valeur liquidative	287,23 €
Date de valorisation	30/04/2026
Actif net	16,54 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Alors que le mois de mars s'était achevé sur un pic d'aversion au risque (Vix à 26%, bund à 3%, Itraxx crossover à 355bp, Eurostoxx 50 à 5560 points), ce sentiment s'est brutalement inversé en avril. La hausse la plus spectaculaire a concerné les marchés d'actions (meilleur mois depuis 2020 pour le MSCI World, Eurostoxx 50 en hausse de +5,6%) portés par des résultats d'entreprises solides et un regain d'enthousiasme autour de l'IA. Cet appétit pour le risque s'est propagé au marché du crédit, avec des spreads qui se sont resserrés sur les segments IG (-12bp) et HY (-62bp) et une forte demande sur le marché primaire, notamment sur les titres risqués (HY, subordonnées). Seuls les taux souverains sont restés stables témoignant d'une pression inflationniste persistante, le Brent terminant le mois à 105\$. Au Moyen-Orient le conflit s'est enlisé. Depuis le cessez-le-feu fragile du 8 avril, les négociations entre les États-Unis et l'Iran n'ont pas progressé, le détroit d'Ormuz restant fermé. L'AIE a mis en garde contre la perturbation la plus importante de l'histoire des marchés de l'énergie. Ce contexte a poussé les banques centrales à l'attente, la Fed et la BCE maintenant leurs taux directeurs inchangés. En Europe, le rebond des marchés actions et la bonne tenue du PMI composite masquent des divergences inquiétantes : le PMI Services est ressorti à 47,4 (plus bas depuis cinq ans), tandis que le PMI Manufacturier atteignait 52,2 (plus haut depuis quatre ans). S&P Global souligne cependant que la hausse manufacturière reflète surtout une constitution de stocks de sécurité liée aux craintes de pénuries et de hausses de prix anticipées. Après avoir évolué avec une sensibilité actions proche de 0% et une sensibilité taux à 5,25 tout au long du mois, nous avons ajusté notre positionnement en fin de période : rachat d'une partie de nos positions vendeuses sur l'Eurostoxx 50 et le deux ans allemand, portant notre sensibilité actions à 2% et notre sensibilité taux à 5,66. Sur le mois les meilleures contributions à la performance sont à chercher dans la poche d'obligations convertibles (Legrand, Schneider, Redcare), et parmi les titres plus risqués (Clariane, BP perp, Stellantis perp).

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	
2026	Fonds	0,94	1,10	-2,70	0,82								0,11	
	Indice*	0,98	0,74	-2,44	0,43								-0,33	
2025	Fonds	-0,32	1,25	-1,35	1,82	0,18	0,14	0,42	0,16	-0,13	1,25	-0,45	-0,54	2,42
	Indice*	-0,28	0,98	-0,89	1,99	0,14	-0,01	-0,25	0,18	-0,20	1,09	0,15	-0,56	2,34
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

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

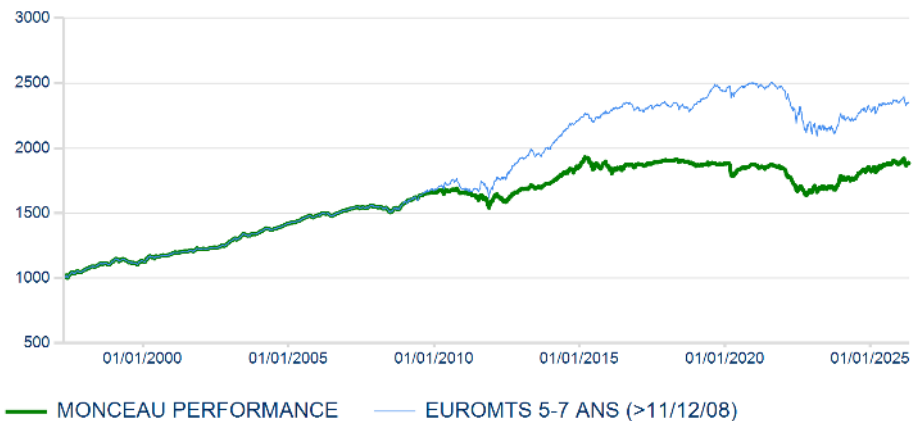
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



## Principaux mouvements annuels

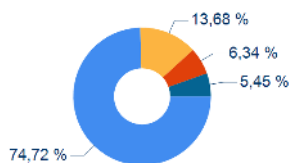
Achats, en % de l'actif		
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030		4,85 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033		4,27 %
AXA LEM 3,375% 13/05/2031		3,60 %
Ventes, en % de l'actif		
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030		-3,69 %
BANCO SANTANDER 3,5% 17/02/2035		-3,08 %
CIE DE ST GOBAIN 3,5% 18/01/2029		-2,56 %

## Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	88,41 %	0,11 %	-0,83 %	-0,89 %	1,14 %	11,64 %	1,85 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	134,73 %	-0,33 %	-1,30 %	-0,74 %	0,20 %	9,51 %	-4,79 %

## Structure du portefeuille



- Obligations privées
- Obligations convertibles
- OPCVM obligations privées
- Autre

## Principales lignes

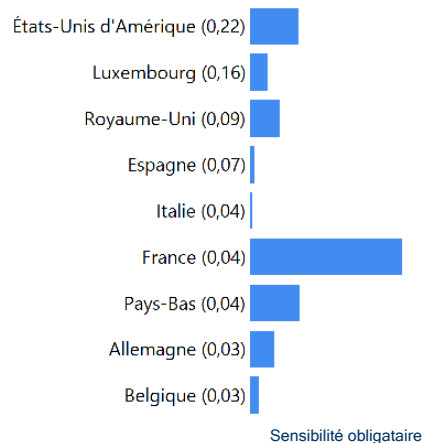
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,34 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,69 %
AXA LEM 3,375% 13/05/2031	Obligations privées	3,61 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	Obligations convertibles	3,53 %
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	Obligations privées	3,11 %
Poids des 5 principales lignes		20,29 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,79 %	NS
Beta	84,54 %	NS
Ecart de suivi	2,89 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,33	-0,66
Ratio d'information	0,32	NS
Volatilité	2,92 %	2,88 %
Exposition actions	2,03 %	
Sensibilité taux	5,66	NS
Nombre de lignes	67	NS

## Allocation géographique



## Allocation par maturité

