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	52 501
Valeur liquidative	282,79 €
Date de valorisation	29/10/2026
Actif net	14,85 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Entre des tensions inflationnistes persistantes et un regain d'aversion au risque, les marchés obligataires ont une nouvelle fois connu une forte volatilité au cours du mois d'octobre. Alors que le conflit au Moyen-Orient ne trouve toujours pas d'issue, le prix du Brent a progressé de 20 % sur le mois, renouant avec les plus hauts observés depuis le début du conflit, vers les 120 $. En zone euro, l'activité demeure néanmoins en expansion, avec un PMI composite publié à 51,9 en octobre, principalement tirée par l'Espagne, mais la dynamique s'est tassée, notamment en France. Aux États-Unis, l'économie reste au contraire robuste, ce qui limite les marges de manœuvre de la politique monétaire. Dans ce contexte, les banques centrales ont marqué une pause sans pour autant infléchir leur biais restrictif, avec des taux maintenus inchangés à 4 % aux États-Unis et à 2,5 % en zone euro. En Europe, le débat sur la succession de C. Lagarde est ouvert, alors que les marchés anticipent une nouvelle hausse de taux en décembre, puis 1 à 2 hausses en 2027, pour un taux terminal à 3,10 %. En fin de mois, des doutes sur les valorisations des entreprises de la tech ont entraîné un regain d'aversion au risque dont ont profité les 10 ans allemand et américain. À l'inverse, l'instabilité sociale et politique ainsi que les incertitudes qui entourent le budget français ont pesé sur le spread OAT-Bund, qui a touché les 174 bp au cours du mois, un niveau inédit depuis 2011, avant de se stabiliser autour des 150.
Dans ce contexte, la performance du portefeuille a été portée par sa poche de futures taux, qui contribue pour +0,67 %. À l'intérieur de cette poche, les positions longues d'un point de duration sur le 10 ans allemand, compensées par -1 point de position courte sur les 10 ans italien et français, ont été réduites de moitié au cours du mois. La poche d'obligations corporate a plutôt profité du mouvement de détente sur les taux, et ce malgré les contre-performances de Whirlpool et de l'obligation subordonnée Stellantis, dont les spreads de crédit se sont écartés après de mauvais résultats opérationnels.

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	0,68	0,67	-1,31	-0,09	-2,39	0,93			-1,44
	Indice*	0,98	0,74	-2,44	0,43	0,91	0,52	-1,31	-0,23	-2,57	0,75			-2,28
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

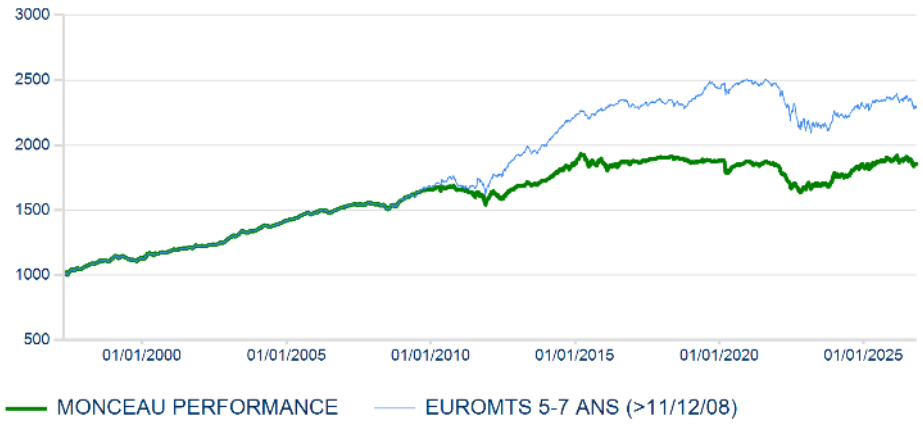
*EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Monceau Performance

Principaux mouvements trimestriels

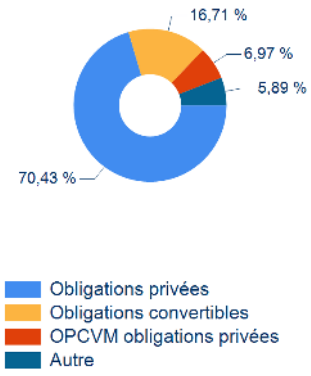
Achats, en % de l'actif	
DT LUFTHANSA AG 4,125% 27/01/2032	1,28 %
TECHNIP ENERGIES 4% 10/06/2033	0,88 %
Ventes, en % de l'actif	
IMERYS SA 4,75% 29/11/2029	-2,11 %
TOTAL CAP INTL 1,994% 08/04/2032	-1,76 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	-1,26 %

Performances



	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	85,50 %	-1,44 %	-1,17 %	-1,73 %	-2,60 %	9,91 %	-0,02 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	130,13 %	-2,28 %	-1,55 %	-2,14 %	-2,91 %	7,88 %	-6,31 %

Structure du portefeuille



Principales lignes

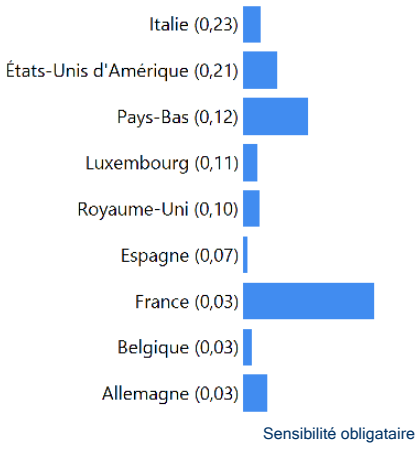
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,97 %
ENI SPA 4% 26/05/2035	Obligations privées	3,33 %
TOTALENERGIES SE 3,79% 26/05/2175	Obligations privées	3,28 %
AEROPORT PARIS 3,75% 20/03/2036	Obligations privées	3,21 %
NETHERLANDS 2,5% 15/07/2035	Obligations souveraines	3,17 %
	Poids des 5 principales lignes	19,96 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

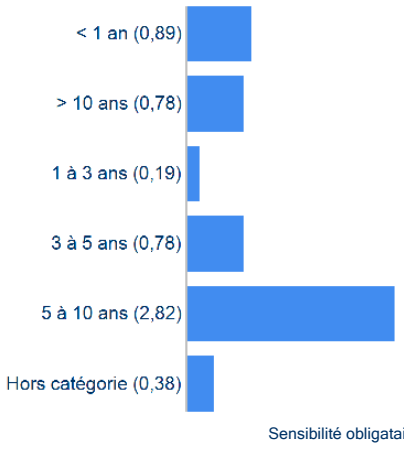
Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha ann. (52 sem.)	-0,25 %	NS
Beta	0,81	NS
Ecart de suivi	3,04 %	NS
Ratio de Sharpe	-1,47	-1,43
Ratio d'information	0,10	NS
Volatilité	3,27 %	3,56 %
Exposition actions	2,84 %	
Sensibilité taux	5,84	
Nombre de lignes	62	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité



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 2 299 692€ - 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