



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:

FR0007072087

Forme Juridique:

FCP

Classification AMF:

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Date de création:

03/05/2002

Indice de référence:

€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)

Affectation des résultats:

Capitalisation

Fréquence de valorisation:

Quotidienne

Devise de référence:

EUR

Cible:

Tous souscripteurs

Droits d'entrée max:

0,00 %

Droits de sortie max:

0,00 %

Frais de gestion max:

0,08 %

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	FR0007072087
Nombre de parts	3 549
Valeur liquidative	1 257,94 €
Date de valorisation	31/05/2024
Actif net	4,46 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Déterminer la trajectoire des taux d'intérêt à court terme n'aura pas été un chemin de roses sur ce début d'année 2024, qui pourtant, s'annonçait comme celle d'un retour en eaux calmes pour les marchés obligataires. La résurgence de l'inflation et la robustesse de l'activité aux Etats-Unis, qui avaient jusque-là douché les espoirs des investisseurs de voir les taux fortement baissés par les membres de la Réserve fédérale américaine, semblent pourtant avoir cédé la place à un environnement plus adverse en fin de période, tant du point de vue de l'emploi que des dépenses des consommateurs, ce qui devrait se ressentir prochainement sur les indices de prix ! Mais, pour la première fois de sa courte histoire, c'est pourtant bien la BCE que nous attendons en ouverture du cycle de détente monétaire mondial, dès le 06 juin prochain. La Zone euro, quoi qu'en pensent encore un certain nombre d'observateurs situés de l'autre côté du Rhin, doit pallier la faiblesse persistante de son économie, mise à mal par des politiques monétaires et budgétaires manquant de conviction et de cohérence dans l'univers concurrentiel des différentes zones économiques.

Dans ce contexte, le fonds affiche un recul de 0,4% en mai, principalement du fait du recul de la valeur de marché de l'obligation Accentro détenue par le fonds maître Copal, sous le coup de la poursuite de la restructuration de la dette de l'entreprise, en accord avec les porteurs d'obligations.

Les nouveaux investissements de Copal ont favorisé la liquidité et la rentabilité à court terme, dans le cadre d'une politique monétaire moins restrictive à venir, en particulier avec des bons du Trésor français de maturité courte, facilement mobilisables en cas d'opportunité de marché.

Peu sensible aux taux nominaux avec une sensibilité proche de 0,65, le portefeuille du fonds maître pourra orienter ses prochains investissements sur des maturités plus longues, visant une sensibilité cible autour de 1 dans les mois à venir.

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	0,83	0,28	0,71	0,12	-0,38							1,56	
	Indice*	0,37	0,32	0,31	0,37	0,34							1,68	
2023	Fonds	1,73	0,17	0,43	0,11	0,26	-0,10	0,54	0,32	0,02	0,22	-0,70	0,32	3,35
	Indice*	0,18	0,18	0,23	0,23	0,29	0,28	0,30	0,32	0,31	0,35	0,33	0,32	3,35
2022	Fonds	0,01	-0,20	-0,20	-0,37	-0,56	-1,16	-0,51	-0,64	-0,63	0,19	-0,27	-0,21	-4,47
	Indice*	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	0,00	0,03	0,06	0,12	0,14	0,07
2021	Fonds	0,04	-0,02	0,01	0,01	0,002	-0,04	-0,05	0,10	-0,17	-0,48	-0,13	0,06	-0,67
	Indice*	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,49
2020	Fonds	-0,10	-0,02	-1,21	0,29	0,14	0,28	0,33	0,10	0,05	0,16	0,16	-0,05	0,12
	Indice*	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,47

*€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)

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



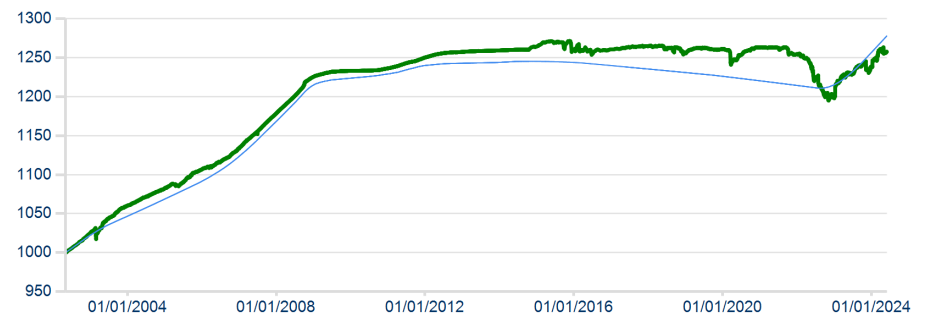
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-3,75 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,60 %	NS
Ratio de Sharpe	-1,15	0,00
Ratio d'information	-1,15	NS
Volatilité	1,57 %	0,04 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	0,59	NS
Nombre de lignes	2	NS

Performances



— MONCEAU OBLIGATIONS COURT TERME
— €STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU OBLIGATIONS COURT TERME	25,79 %	1,56 %	0,79 %	1,98 %	2,20 %	-0,43 %	-0,40 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	27,80 %	1,68 %	1,03 %	2,05 %	4,00 %	4,92 %	3,97 %

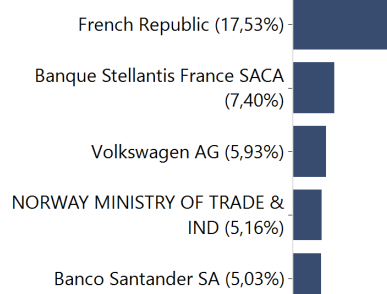
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

BTF 0% 04/09/2024	6,53 %
VOLKSWAGEN BANK 1,25% 10/06/2024	5,93 %
TELENOR 2,625% 06/12/2024	5,16 %
BTF 0% 19/06/2024	5,12 %
SANTAN CONS FIN 0,375% 17/01/2025	5,03 %
Poids des 5 principales lignes	27,78 %

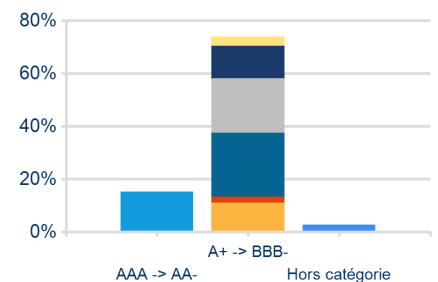
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



en % de l'actif

Allocation par notation



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

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,22	70,80
1 à 3 ans	0,43	29,20

Allocation géographique

