



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	56 476
Valeur liquidative	269,67 €
Date de valorisation	27/06/2024
Actif net	15,23 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

La principale surprise de ce mois de juin aura été l'impact inattendu qu'on eut les élections européennes. La décision de dissoudre l'assemblée nationale française a en effet ouvert une période d'incertitude et de volatilité sur les marchés. Le spread entre l'OAT et le Bund s'est creusé pour atteindre les 80 points de base, revenant aux niveaux d'avril 2017 lorsque que la probabilité d'un second tour Mélenchon-Le Pen grandissait. A noter que cet écartement des spreads se partage entre une augmentation des taux français et une contraction des taux allemands qui ont fait office de valeur refuge. L'OAT a emporté avec elle les dettes périphériques européennes (Espagne, Italie, etc...), la partie longue de la courbe (>5 ans) étant plus pénalisée. Les spreads de crédit se sont écartés sur le mois, le HY et les financières des pays périphériques (France incluse) étant plus pénalisés. Le retour du risque politique a finalement eu raison du marché primaire européen qui réalise un mois de juin bien en dessous des attentes. Coté américain les statistiques sont venues confirmer le ralentissement économique et rassurer les marchés sur les perspectives de baisses de taux.

Sur le mois Monceau Performance a bénéficié de son positionnement sur la partie courte de la courbe (sur les 5,5 points de sensibilité 4 proviennent du portefeuille sous-jacent et 1,5 des contrats à terme) et de sa forte exposition aux taux allemands, notamment via des contrats à terme sur le 5 ans allemand (+30 bp de contribution) mais a souffert de son exposition au crédit, en particulier aux financières françaises (Crédit Mutuel, CNP) et au HY/BBB- français (Forvia, Fnac, Elis, Perp Arkema). Le fonds est exposé à 15.8% à de la dette souveraine française sur des maturités courtes (25/26/27 dont une souche achetée en début de mois avant la réunion de la BCE et donc avant les élections européennes) qui ont peu souffert et offrent une contribution positive sur le mois. Nous n'avons pas modifié le portefeuille après la dissolution, estimant qu'il conservait un positionnement équilibré face à un éventuel retour du risque politique.

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	-1,52	0,27	0,87						-0,67	
	Indice*	-0,89	-0,69	0,85	-1,40	0,14	0,55						-1,46	
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)

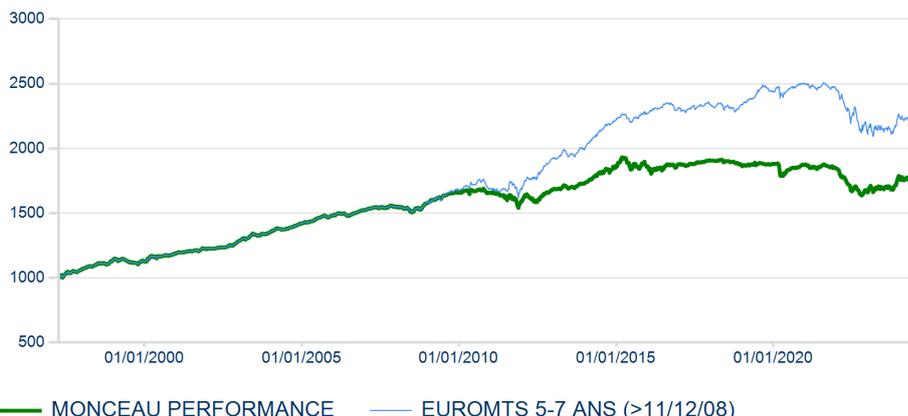
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

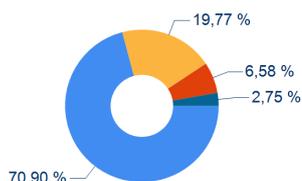
Achats, en % de l'actif		
FRANCE O.A.T. 2,5% 24/09/2026		7,04 %
FRANCE O.A.T. 0% 25/02/2027		5,47 %
BNP PARIBAS 1,375% 28/05/2029		3,49 %
Ventes, en % de l'actif		
DEUTSCHLAND REP 0.5% 15/02/2026		-2,00 %
AB INBEV SA/NV 2% 17/03/2028		-2,02 %
SPANISH GOVT 1,45% 30/04/2029		-2,78 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	76,89 %	-0,67 %	0,13 %	-0,77 %	4,60 %	-4,75 %	-5,76 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	122,19 %	-1,46 %	-0,43 %	-1,72 %	3,56 %	-10,01 %	-8,49 %

Structure du portefeuille



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

Principales lignes

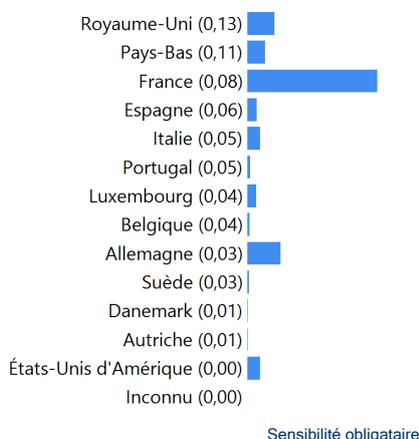
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,58 %
FRANCE O.A.T. 0% 25/02/2027	Obligations souveraines	5,46 %
FRANCE O.A.T. 2,5% 24/09/2026	Obligations souveraines	4,63 %
DEUTSCHLAND REP 2,1% 15/11/2029	Obligations souveraines	3,27 %
FRANCE O.A.T. 0% 25/02/2025	Obligations souveraines	3,21 %
Poids des 5 principales lignes		23,15 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	3,55 %	NS
Beta	79,63 %	NS
Ecart de suivi	1,56 %	NS
Ratio de Sharpe	0,14	-0,10
Ratio d'information	0,26	NS
Volatilité	4,00 %	4,57 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	5,49	NS
Nombre de lignes	68	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité

