



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	57 476
Valeur liquidative	276,81 €
Date de valorisation	31/10/2024
Actif net	15,91 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En octobre la BCE a de nouveau baissé ses taux directeurs de 25 points de base, avec une évolution dans le discours qui témoigne d'inquiétudes accrues au sujet de l'économie de la zone euro. Dans les semaines qui ont suivi cette décision, des divergences sont apparues entre les directeurs. Certains (Italie, Portugal, Finlande, France) ont évoqué ouvertement le risque pour la BCE d'atterrir en dessous de son objectif d'inflation et la nécessité de procéder à des baisses de taux plus rapides. Sur les marchés, les anticipations du taux terminal n'ont pas évolué mais la perspective d'une accélération du calendrier des baisses de taux commence à être envisagée.

En octobre nous n'avons pas réalisé d'opérations sur Monceau Performance. Par rapport à son indice de référence le fonds conserve un niveau de duration plus élevé mais concentré sur la partie courte de la courbe. Ce positionnement lui permet de surperformer dans un contexte de pentification avec une hausse plus marquée des taux longs que des taux courts. La pentification du 2-10 ans allemand s'est poursuivie (+6 bp) tandis que la courbe 2-5 allemand s'est désinvertée (+10 bp). Alors que la saison des résultats d'entreprises s'est ouverte, les primes de crédit sont restées stables à des niveaux toujours relativement serrés.

Au sein du portefeuille on peut noter la bonne performance des titres du secteur immobilier (Logicor, Grand City Properties, Aroundtown). On peut également noter les bons résultats de MTU Aero, qui permettent à la prime de crédit de l'obligation 2031 en portefeuille de se comprimer de près de 60 bp depuis son émission en septembre. A l'inverse les primes de crédit de l'obligation Edenred 2032 se sont tendues et traitent désormais +15 bp au-dessus des niveaux de l'émission de septembre, et cela en raison d'un risque réglementaire accru qui pourrait peser sur les marges de l'entreprise. La notation A- d'Edenred n'est cependant à ce stade pas remise en cause.

En novembre, les marchés seront attentifs aux élections américaines et à leurs éventuels impacts sur l'économie et la politique monétaire européenne.

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	1,11	1,16	1,16	-0,79		1,96	
	Indice*	-0,89	-0,69	0,85	-1,40	0,14	0,55	1,26	1,09	1,19	-0,97		1,08	
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)

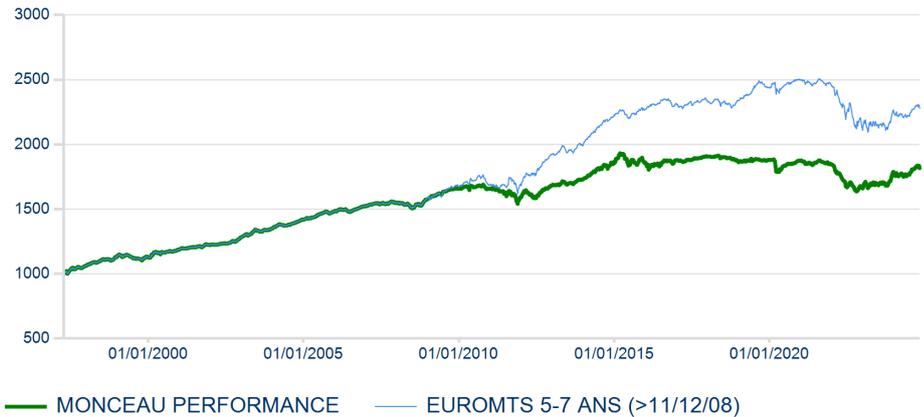
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
FRANCE O.A.T. 0% 25/02/2027	5,47 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	3,86 %
DEUTSCHLAND REP 2,1% 15/11/2029	3,48 %
Ventes, en % de l'actif	
THAMES WATER UTL 4,375% 18/01/2031	-0,96 %
DEUTSCHLAND REP 2,1% 15/11/2029	-1,61 %
DEUTSCHLAND REP 0,5% 15/02/2026	-2,00 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	81,57 %	1,96 %	1,53 %	3,83 %	7,59 %	-2,14 %	-3,33 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	127,93 %	1,08 %	1,30 %	3,29 %	6,85 %	-7,20 %	-7,53 %

Structure du portefeuille



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

Principales lignes

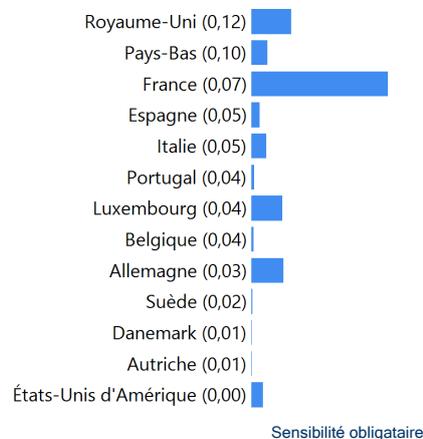
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,41 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,78 %
DIAGEO FIN PLC % 30/08/2035	Obligations privées	3,16 %
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034	Obligations privées	3,14 %
CIE DE ST GOBAIN 3,5% 18/01/2029	Obligations privées	2,62 %
Poids des 5 principales lignes		19,10 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

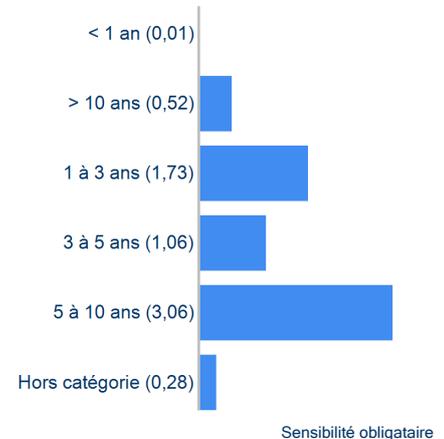
	Fonds	Indice
Alpha	2,52 %	NS
Beta	91,21 %	NS
Ecart de suivi	1,10 %	NS
Ratio de Sharpe	0,95	0,68
Ratio d'information	0,20	NS
Volatilité	3,76 %	4,17 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	6,67	NS
Nombre de lignes	74	NS

Allocation géographique



Sensibilité obligataire

Allocation par maturité



Sensibilité obligataire