



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

Cientèle:

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	281,85 €
Date de valorisation	28/11/2024
Actif net	16,20 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

La victoire de D. Trump lors des élections américaines a entraîné une appréciation du dollar face à l'euro, signalant des anticipations de divergences économiques et monétaires accrues entre les deux zones. Côté américain, certaines mesures défendues par Trump sont perçues comme inflationnistes et pourraient pousser la Fed à reconsidérer son cycle de normalisation monétaire, en particulier au vu de la relative bonne tenue de l'économie américaine. En Europe, au contraire, la menace de tarifs douaniers vient un peu plus peser sur des perspectives économiques déjà déprimées, ce qui pourrait pousser la BCE à accélérer son calendrier de baisses de taux. Le sujet a été abordé au cours du mois de novembre, les différents directeurs se positionnant pour ou contre une éventuelle baisse de 50 bps lors de la réunion de décembre.

En novembre Monceau Performance génère une performance de 1,82% contre 1,73% pour son indice de référence, avec des moteurs de performance différents dans les deux cas. Le fonds a bénéficié d'un niveau de sensibilité aux taux plus élevé et concentré sur la partie courte de la courbe tandis que son indice profite lui de la bonne performance des obligations souveraines italiennes, avec une différence de prime de risque entre le 10 ans italien et le 10 ans allemand qui revient proche des 100 bp, un niveau qui fait office de point bas depuis 2012. En France l'examen du budget 2025 bute toujours sur un Parlement divisé. Malgré une notation maintenue inchangée, le 10 ans français est pénalisé par les marchés et traite désormais en ligne avec le BBB+/- souverain européen. Enfin, en Allemagne, la coalition au pouvoir s'est déchirée sur la question de l'endettement. De nouvelles élections parlementaires auront lieu en janvier pour un nouveau gouvernement attendu courant avril/mai. Si ces élections apportent leur lot d'incertitudes, elles pourraient également servir de catalyseur pour une politique fiscale plus expansionniste en Allemagne, les partis traditionnels restants majoritaires dans les sondages et semblant pencher dans ce sens.

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	1,82		3,81
	Indice* -0,89	-0,69	0,85	-1,40	0,14	0,55	1,26	1,09	1,19	-0,97	1,73		2,83
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)

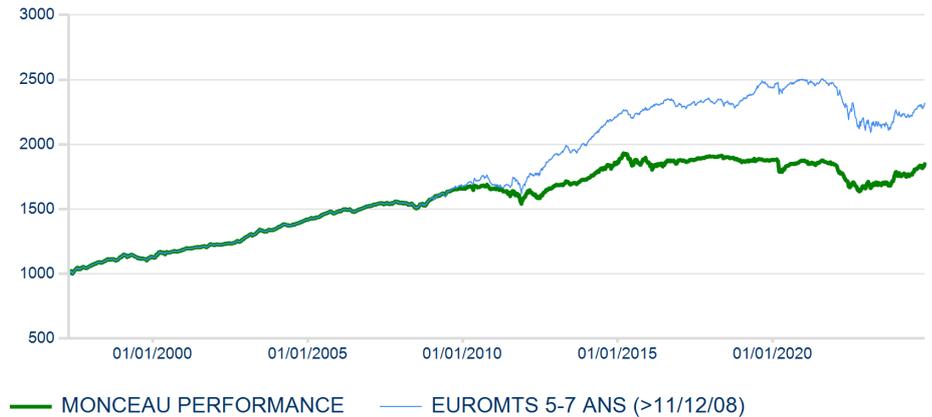
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



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 %
FRANCE O.A.T. 1% 25/11/2025	-3,19 %
FRANCE O.A.T. 0% 25/02/2025	-3,22 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	84,88 %	3,81 %	2,13 %	5,27 %	7,80 %	0,14 %	-1,39 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	131,87 %	2,83 %	1,88 %	4,79 %	6,88 %	-6,07 %	-5,25 %

Structure du portefeuille



Principales lignes

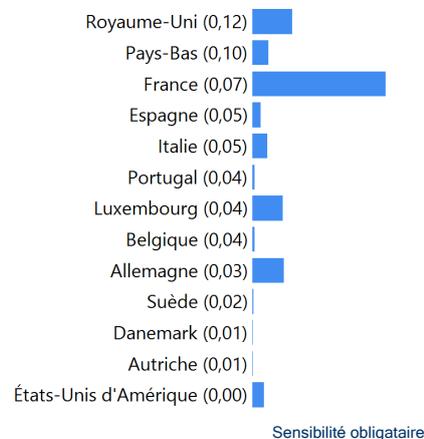
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,35 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,78 %
DIAGEO FIN PLC % 30/08/2035	Obligations privées	3,18 %
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034	Obligations privées	3,15 %
CIE DE ST GOBAIN 3,5% 18/01/2029	Obligations privées	2,60 %
Poids des 5 principales lignes		19,06 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	2,64 %	NS
Beta	92,08 %	NS
Ecart de suivi	1,11 %	NS
Ratio de Sharpe	1,00	0,71
Ratio d'information	0,24	NS
Volatilité	3,85 %	4,15 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	6,49	NS
Nombre de lignes	74	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité

