



# 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'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	288,49 €
Date de valorisation	27/11/2025
Actif net	16,58 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Aux Etats-Unis K. Hasset émerge comme le favori pour prendre la succession de J. Powell. Si cette nomination se confirme elle devrait marquer un point d'infexion plus accommodant dans la politique monétaire américaine et pourrait réveiller les craintes sur l'indépendance et la crédibilité de la Fed que l'on avait connues début 2025. Le retour des statistiques économiques américaines après plusieurs mois de shutdown a mis en lumière un ralentissement du marché de l'emploi et des indicateurs d'activité atones, relançant les anticipations de détente de 25bp en décembre.

En Europe les statistiques économiques sont ressorties en ligne avec les attentes, la faiblesse persistante dans l'industrie étant compensée par une surperformance dans les économies périphériques. L'année 2025 aura été marquée par un mouvement de repentification des courbes de taux européennes, mouvement qui s'est concentré sur le premier semestre, en particulier lors de l'annonce du plan de relance allemand. Le budget allemand pour l'année 2026 est désormais validé ce qui active l'assouplissement des contraintes d'endettement et devrait permettre le déblocage des premiers fonds sur l'année 2026. Le marché primaire a connu des volumes d'émissions records pour un mois de novembre, plus de 50% au-dessus du précédent record de novembre 2019. Ces volumes ont notamment été gonflés par les volumes d'émissions des grandes entreprises américaines de la tech (Amazon, Alphabet, Meta) venues financer des investissements conséquents dans l'IA. Les spreads de crédit sont restés compressés, proches de leurs niveaux de bas de cycle, tandis que le marché n'anticipe pas de mouvements sur les taux directeurs européens sur l'année 2026.

Au cours du mois nous avons participé aux émissions de Heineken 31, Axa Logistic 31 et Sofina 33. Sur le marché secondaire nous nous sommes renforcés en début de mois en Alphabet 37, alors que la courbe de crédit de l'entreprise souffrait des volumes d'émissions élevés des entreprises de la tech. Ces investissements ont été financés en cédant Logicor 27, Volvo 29, Arkema 29, BNP 29, Eon 30 et en réduisant Santander 35 et Diageo 35.

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
2025	Fonds	-0,32	1,25	-1,35	1,82	0,18	0,14	0,42	0,16	-0,13	1,25	-0,45	2,98
	Indice*	-0,28	0,98	-0,89	1,99	0,14	-0,01	-0,25	0,18	-0,20	1,09	0,15	2,91
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
	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
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
	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
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
	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
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
	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

\*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 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](http://www.monceauassurances.com)

Ce fonds est géré par Financière de la Cité. Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF.

Document non contractuel.

Si vous souhaitez des informations complémentaires, rendez-vous sur [www.financieredelacite.com](http://www.financieredelacite.com)

Sources : Financière de la Cité





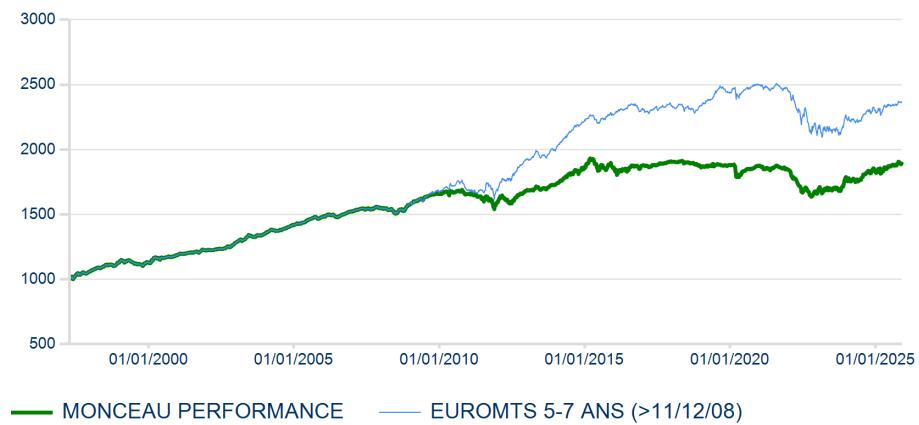
# Monceau Performance



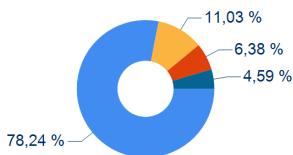
## Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030	4,85 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,27 %
AXA LEM 3,375% 13/05/2031	3,60 %
Ventes, en % de l'actif	
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030	-3,69 %
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034	-3,05 %
CIE DE ST GOBAIN 3,5% 18/01/2029	-2,56 %

## Performances



## Structure du portefeuille

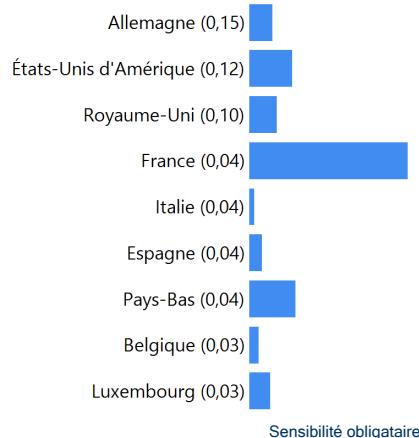


- █ Obligations privées
- █ Obligations convertibles
- █ OPCVM obligations privées
- █ Autre

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	0,93 %	NS
Beta	87,26 %	NS
Ecart de suivi	1,68 %	NS
Ratio de Sharpe	0,23	0,20
Ratio d'information	0,04	NS
Volatilité	3,89 %	3,68 %
Exposition actions	4,81 %	
Sensibilité taux	6,89	NS
Nombre de lignes	69	NS

## Allocation géographique



## Allocation par maturité

