



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	57 576
Valeur liquidative	289,62 €
Date de valorisation	29/01/2026
Actif net	16,68 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Après avoir été mis sous pression en fin d'année 2025, les taux européens se sont stabilisés en ce début d'année. Le contexte macroéconomique reste marqué par une forte volatilité, avec en particulier une performance exceptionnelle de l'or et des métaux précieux. Au-delà de son caractère spéculatif, amplifié par des effets de levier, cette performance exceptionnelle peut être interprétée comme une marque de défiance vis-à-vis des institutions monétaires et du dollar. En fin de mois, D.Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh pour remplacer Jerome Powell, nomination qui pourrait encore être bloquée par des Républicains mécontents du procès intenté à J.Powell. En Europe les spreads de crédit entre les Etats membres de la zone euro ont continué à se contracter, la France renouant avec un plus bas depuis juin 2024 à 56 bp. Cette contraction des taux français a constitué un léger vent contraire pour la performance du fonds alors que nous nous étions couverts sur les taux français à partir de 65 bp. Sur les contrats à terme, nous avons également augmenté à la marge notre positionnement sur le 5 ans allemand au détriment du 10 ans allemand.

La saison de publications des résultats d'entreprises s'est ouverte. Le secteur des logiciels fait face depuis plusieurs mois à un climat de défiance de la part des investisseurs, qui craignent une concurrence accrue des solutions IA. Microsoft et SAP ont tous deux publié de bons résultats mais qui sont ressortis sous les attentes des marchés et ont été lourdement sanctionnés en bourse. Alors que SAP a renoué avec ses ratios de valorisation de 2020, nous avons initié une ligne d'échangeable Bank of America en SAP 2030 que nous avons financée en cédant nos obligations Aroundtown 2028. Si l'option sur SAP se révélait sans valeur, cette ligne offrirait un rendement de 2,13% à horizon 2030. Dans le secteur des financières nous avons réduit notre exposition aux périphériques en cédant une Senior Non-Preferred Santander 2035, une T2 Assicurazioni 2030 et une Senior BBVA 2031, pour nous repositionner sur une Senior Non-Preferred Credit Agricole 2032 et une Senior Standard Chartered 2034. Enfin sur le marché primaire nous avons participé à l'émission de Nortegas 2033, financée en cédant nos obligations Abertis 2029.

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
2026													
Fonds	0,94												0,94
Indice*	0,98												0,98
2025													
Fonds	-0,32	1,25	-1,35	1,82	0,18	0,14	0,42	0,16	-0,13	1,25	-0,45	-0,54	2,42
Indice*	-0,28	0,98	-0,89	1,99	0,14	-0,01	-0,25	0,18	-0,20	1,09	0,15	-0,56	2,34
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	3,19
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	2,05
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

*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.



FINANCIÈRE
DE LA CITÉ

Monceau Performance est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Petersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - 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

Sources : Financière de la Cité



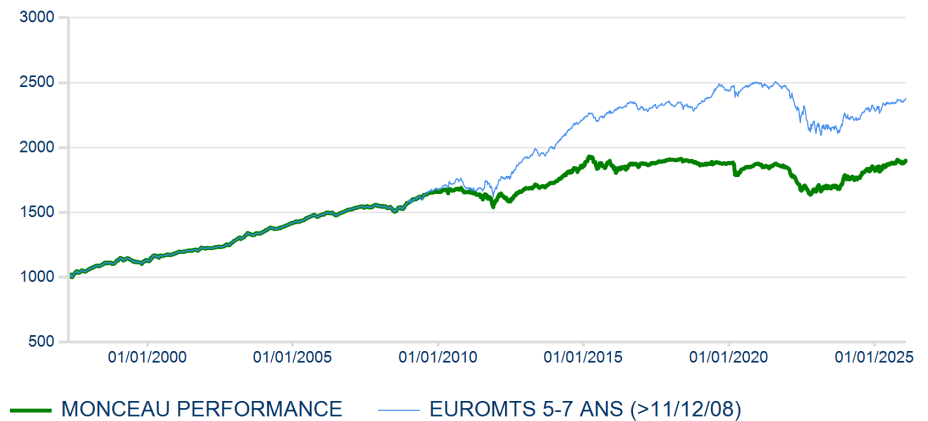
mutuelles associées
Monceau
Assurances



Principaux mouvements annuels

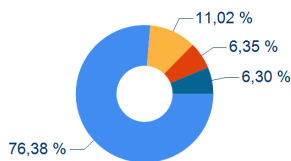
Achats, en % de l'actif		
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030		4,85 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033		4,27 %
AXA LEM 3,375% 13/05/2031		3,60 %
Ventes, en % de l'actif		
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030		-3,69 %
BANCO SANTANDER 3.5% 17/02/2035		-3,08 %
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034		-3,05 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	89,98 %	0,94 %	-0,25 %	1,36 %	4,09 %	12,14 %	1,85 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	137,81 %	0,98 %	0,33 %	1,73 %	3,97 %	9,96 %	-4,83 %

Structure du portefeuille



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

Principales lignes

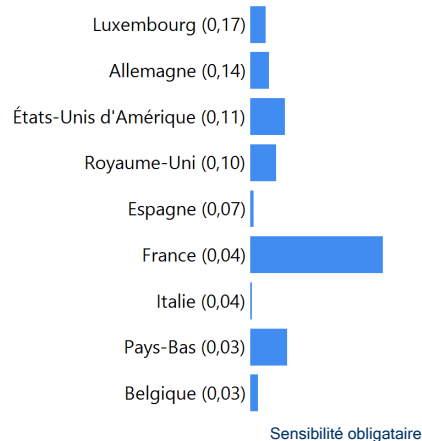
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,35 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,68 %
AXA LEM 3,375% 13/05/2031	Obligations privées	3,62 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	Obligations convertibles	3,31 %
AEROPORT PARIS % 20/03/2036	Obligations privées	3,12 %
Poids des 5 principales lignes		20,09 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,05 %	NS
Beta	86,72 %	NS
Ecart de suivi	1,69 %	NS
Ratio de Sharpe	0,50	0,52
Ratio d'information	0,03	NS
Volatilité	3,69 %	3,34 %
Exposition actions	4,72 %	
Sensibilité taux	6,72	NS
Nombre de lignes	66	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité

