



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	292,80 €
Date de valorisation	26/02/2026
Actif net	16,86 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

La Cour suprême américaine a estimé que l'administration Trump avait outrepassé son autorité en imposant ses droits de douane « réciproques » fondés sur l'IEEPA, annulant de ce fait les tarifs douaniers mis en place en 2025. Trump a immédiatement annoncé un tarif de remplacement à 15% sous une autre autorité légale. Si la situation ne donne pas plus de visibilité aux entreprises ou aux consommateurs, la réponse de la Cour suprême semble indiquer que Trump aura besoin de l'aval du Congrès pour mettre en place sa politique tarifaire, et ce alors que les élections de mi-mandat approchent. Cette décision est venue alimenter un sentiment de détente sur les marchés alors que les taux souverains se sont contractés au cours du mois de février et que les spreads de crédit sont restés comprimés proches de leurs niveaux de bas de cycle. En Europe la détente des taux a été accentuée par des statistiques d'inflation qui sont ressorties sous les attentes, soutenues par un euro fort. Face à des marchés acheteurs de risques, les taux souverains ont poursuivi leur mouvement de convergence au sein de la zone euro, le spread entre les 10 ans français et allemand se contractant jusqu'à 55bps, un plus bas depuis juin 2024. Les risques géopolitiques continuent cependant de s'accumuler, alors que l'administration américaine déploie des troupes au Moyen-Orient et a engagé des négociations tendues avec les autorités iraniennes, sous la menace d'une intervention.

Notre poche d'obligations convertibles représente près du tiers de la performance du fonds depuis le début de l'année, portée par les bonnes performances de Legrand, Schneider et Vonovia. Fin février nous avons pris la décision de diviser par deux la sensibilité du fonds aux marchés actions en vendant des contrats sur l'Eurostoxx 50. Si cette couverture a été un léger vent contraire en février, les marchés actions poursuivant leur hausse lors de la dernière semaine du mois, elle nous permet d'aborder le mois de mars plus sereinement. Nous avons également cédé nos obligations Carmilla 2032 de manière opportuniste, profitant d'une offre attractive. Nous sommes restés attentifs aux émissions du marché primaire, sans toutefois identifier de possibilité pertinente de réinvestissement.

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	1,10											2,05
Indice*	0,98	0,74											1,73
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



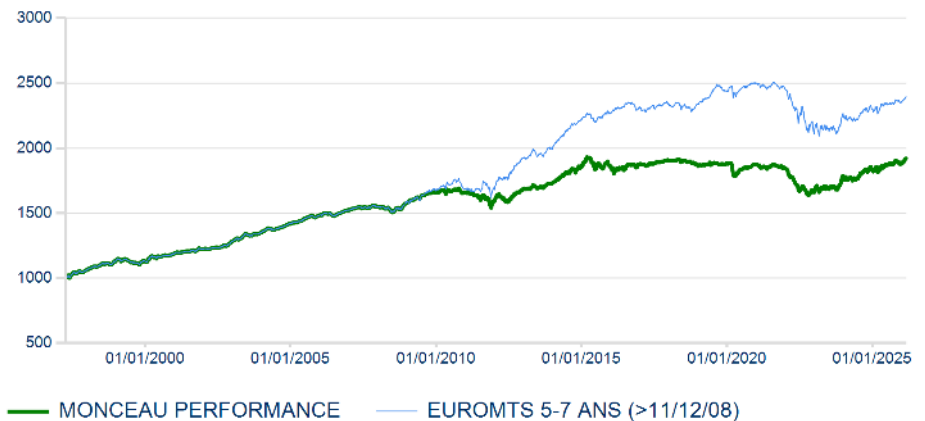
mutuelles associées
Monceau
Assurances



Principaux mouvements annuels

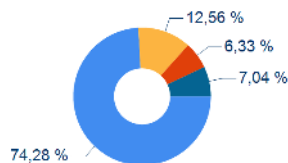
Achats, en % de l'actif	
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030	4,85 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,27 %
AXA LEM 3,375% 13/05/2031	3,60 %
Ventes, en % de l'actif	
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030	-3,69 %
BANCO SANTANDER 3.5% 17/02/2035	-3,08 %
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034	-3,05 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	92,06 %	2,05 %	1,79 %	2,40 %	4,39 %	14,31 %	3,91 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	139,57 %	1,73 %	1,47 %	2,51 %	4,22 %	12,59 %	-2,80 %

Structure du portefeuille



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

Principales lignes

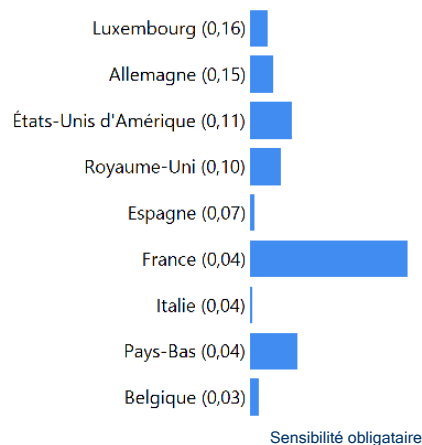
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,33 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,67 %
AXA LEM 3,375% 13/05/2031	Obligations privées	3,62 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	Obligations convertibles	3,54 %
AEROPORT PARIS % 20/03/2036	Obligations privées	3,12 %
Poids des 5 principales lignes		20,29 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,26 %	NS
Beta	85,44 %	NS
Ecart de suivi	1,71 %	NS
Ratio de Sharpe	0,62	0,65
Ratio d'information	0,05	NS
Volatilité	3,56 %	3,13 %
Exposition actions	2,52 %	
Sensibilité taux	6,54	NS
Nombre de lignes	69	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité

