



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	284,89 €
Date de valorisation	31/03/2026
Actif net	16,40 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les bombardements américains et israéliens en Iran ont entraîné une escalade au Moyen-Orient, avec des frappes iraniennes sur les infrastructures énergétiques de la région et une fermeture quasi-totale du détroit d'Ormuz, inédite par son ampleur. Les prix de l'énergie ont bondi pour se stabiliser à des niveaux élevés, le baril de pétrole oscillant autour des 100\$. Dans ce contexte l'incertitude reste totale. L'administration Trump a envoyé des messages contradictoires, alternant entre des espoirs de sortie de crise rapide, à l'image du Venezuela ou de l'intervention en Iran du mois de juin dernier, et un durcissement de sa position, laissant planer la possibilité d'une intervention au sol. Les marchés, qui anticipaient initialement une sortie de crise rapide, ont progressivement intégré l'hypothèse d'un enlèvement. Déjà réduite de moitié à fin février, notre sensibilité aux marchés actions a été ramenée à 0 dès les premiers jours du conflit. Nous avons été plus lents à ajuster notre sensibilité aux taux, mais terminons le mois à un niveau neutre au regard de notre mandat. Si un impact inflationniste à court terme peut justifier des anticipations de hausse de taux, un enlèvement du conflit et des prix de l'énergie durablement plus élevés pourraient induire un choc sur la croissance européenne, et un risque déflationniste. A ce stade les risques inflationnistes dominent dans l'appréciation des marchés. Le deux ans allemand a augmenté de près de 60 bp, les marchés anticipant désormais 2 à 3 hausses de taux en 2026, contre 0 à 1 initialement. Lors de sa réunion du mois de mars la BCE a plutôt confirmé cette vue des marchés, ancrant l'idée de 2 hausses de taux à venir. La courbe des taux s'est aplatie, la différence entre les 2 et 10 ans allemand se contractant de près de 40bp. Malgré une forte volatilité le marché primaire est resté actif. Nous avons souscrit aux nouvelles obligations Stellantis NC31, Elis 32 et Amazon 32 que nous avons financées en cédant Orange NC30, Elis 30, JDE Peet's 29 et Google 33. Sur le marché secondaire nous avons initié une ligne en obligations convertibles Bechtle 30 que nous avons financée en cédant Danone 30.

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	-2,70									-0,71	
	Indice*	0,98	0,74	-2,44									-0,75	
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)

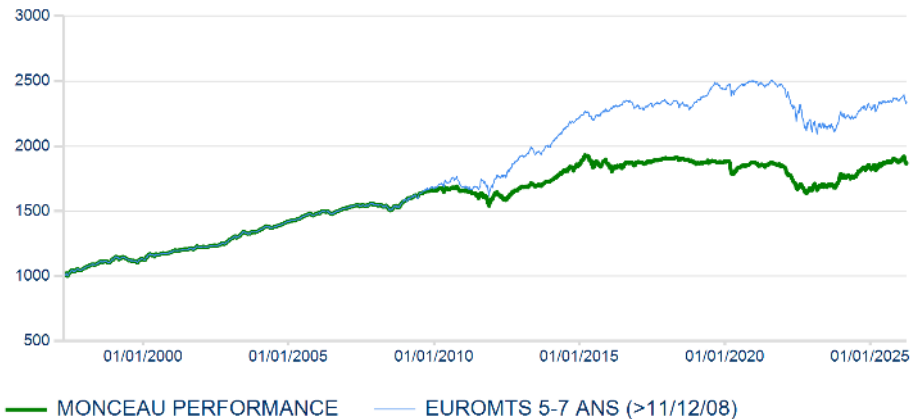
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

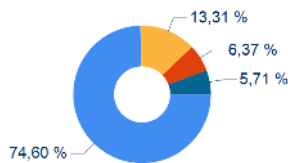
Achats, en % de l'actif		
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030		4,85 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033		4,27 %
AXA LEM 3,375% 13/05/2031		3,60 %
Ventes, en % de l'actif		
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030		-3,69 %
BANCO SANTANDER 3.5% 17/02/2035		-3,08 %
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034		-3,05 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	86,87 %	-0,71 %	-0,71 %	-0,68 %	2,14 %	10,79 %	0,98 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	133,73 %	-0,75 %	-0,75 %	-0,08 %	1,76 %	8,36 %	-5,81 %

Structure du portefeuille



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

Principales lignes

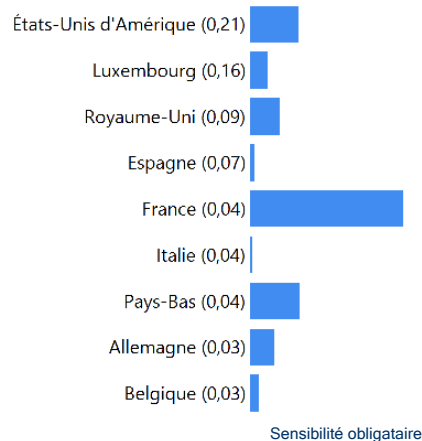
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,37 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,69 %
AXA LEM 3,375% 13/05/2031	Obligations privées	3,62 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	Obligations convertibles	3,32 %
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	Obligations privées	3,10 %
Poids des 5 principales lignes		20,10 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	3,43 %	NS
Beta	22,30 %	NS
Ecart de suivi	3,81 %	NS
Ratio de Sharpe	0,01	-0,13
Ratio d'information	0,12	NS
Volatilité	3,12 %	2,90 %
Exposition actions	0,15 %	
Sensibilité taux	5,48	NS
Nombre de lignes	67	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité

