



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	291,12 €
Date de valorisation	25/06/2026
Actif net	16,76 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

La chute des cours du pétrole amorcée en mai s'est poursuivie sur le mois de juin, avec un WTI sous les 70\$ qui perd 20% sur le mois et 38% depuis les plus hauts d'avril. Si cette normalisation se révèle durable, elle devrait mécaniquement comprimer l'inflation headline des deux côtés de l'Atlantique dans les 3 à 6 prochains mois. Les divergences économiques et monétaires entre les Etats-Unis et l'Europe s'accroissent. Face à une économie en expansion (PIB, ISM) portée par les services et les investissements dans l'IA et malgré des statistiques d'inflation bien au-dessus des cibles, la Fed a fait le choix du statu quo. En Europe malgré des indicateurs d'activité en contraction (PIB T1 26 révisé à -0.2%, PMI en contraction depuis 2 mois) et un mouvement de désinflation plus avancé qu'aux Etats-Unis, la BCE a préféré procéder à une hausse de taux pour freiner tout risque d'effets de second tour sur les salaires.

A maturité équivalente (4 ans) nous avons cédé nos obligations perpétuelles BP pour réinvestir en perpétuelles Total Energies, qui présentaient un meilleur rendement (4,05% vs. 3,84%) avec une courbe senior en dessous de celle de BP (3,22 vs. 3,34%) et une prime de subordination désormais plus attractive chez Total (83 vs. 50 bps). Sur la période de détention, les BP ont plus que compensé le mouvement de hausse des taux avec le portage d'un coupon de 4,7%, une contraction des spreads senior (-60bps) et de la prime de subordination (-50bps). Le profil de crédit de BP s'est amélioré grâce à un plan de désendettement jugé crédible par le marché et à un T1 26 exceptionnel porté par des cours du pétrole et des revenus de trading hors normes. Alors que BP a annoncé vouloir réduire son encours d'obligations hybrides, le désendettement reste soumis à des risques d'exécution (normalisation du trading, trajectoire FCF dans un environnement de pétrole en baisse, perturbation des capacités de production au Moyen-Orient, cession Castrol) là où le profil de crédit de Total ne présente pas de tensions. Enfin, nous avons cédé nos obligations Amazon 35 pour financer des investissements sur les marchés primaires (Akzo Nobel 29, Technip 33) et secondaires (Whirlpool 28, convertible Euronext 32)

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	0,82	0,68	0,67							1,46
	Indice*	0,98	0,74	-2,44	0,43	0,91	0,52							1,10
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



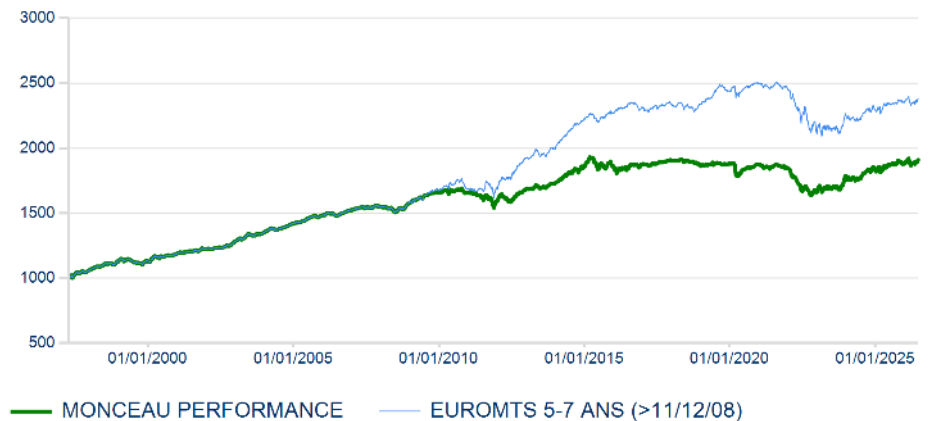
mutuelles associées
Monceau
Assurances



Principaux mouvements annuels

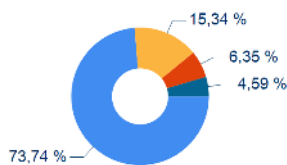
Achats, en % de l'actif		
AXA LEM 3,375% 13/05/2031		3,60 %
AMAZON.COM INC 3,7% 16/03/2035		3,02 %
ENI SPA 4% 26/05/2035		3,00 %
Ventes, en % de l'actif		
BANCO SANTANDER 3.5% 17/02/2035		-3,08 %
AMAZON.COM INC 3,7% 16/03/2035		-3,03 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033		-2,70 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	90,96 %	1,46 %	1,69 %	1,62 %	2,31 %	12,92 %	2,83 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	138,10 %	1,10 %	1,55 %	1,16 %	1,73 %	10,98 %	-3,57 %

Structure du portefeuille



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

Principales lignes

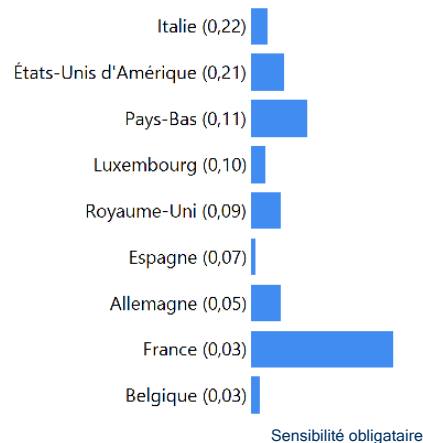
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,35 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,70 %
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	Obligations privées	3,13 %
ENI SPA 4% 26/05/2035	Obligations privées	3,03 %
AEROPORT PARIS % 20/03/2036	Obligations privées	3,01 %
Poids des 5 principales lignes		19,22 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,50 %	NS
Beta	92,54 %	NS
Ecart de suivi	2,94 %	NS
Ratio de Sharpe	0,08	-0,11
Ratio d'information	0,20	NS
Volatilité	2,93 %	3,14 %
Exposition actions	-0,27 %	
Sensibilité taux	5,64	NS
Nombre de lignes	68	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité

