



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	54 976
Valeur liquidative	287,31 €
Date de valorisation	30/07/2026
Actif net	15,80 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le mois de juillet a été marqué par une réescalade du conflit en Iran, qui a brièvement renvoyé le cours du baril de Brent vers les 100 \$, avant un reflux progressif vers 80 \$, un niveau qui reste toutefois supérieur de 10 % à celui du début du mois. Ce nouveau cycle de volatilité sur les prix de l'énergie est venu peser sur les anticipations d'inflation, renforçant les postures restrictives de la BCE comme de la Fed.

Si la BCE a décidé de maintenir ses taux inchangés en juillet, les marchés anticipent désormais largement une hausse de taux lors de sa prochaine réunion, en septembre. Du côté de la Fed, la communication volontairement minimaliste de Warsh a inquiété les marchés, poussant les taux américains à la hausse, et ce malgré la décision de la Fed de maintenir également ses taux directeurs inchangés. Sur le front des statistiques économiques, après deux mois de contraction, les PMI européens ont surpris à la hausse, notamment dans les services.

En juillet, le fonds a souffert de la remontée des taux, avec un Bund allemand à 10 ans passant de 2,8 % à 3,1 % et se maintenant durablement à des niveaux plus élevés. Dans le même temps, les spreads de crédit sont restés comprimés, proches de leurs points bas de cycle, malgré un léger regain de volatilité au cours du mois. Les valorisations du portefeuille ont ainsi été mises sous pression sur la partie longue (Pfizer 37, EDF 37, PM 39), et plus particulièrement sur les segments technologique et télécom (Google 37, TMUS 37).

Afin de faire face aux rachats enregistrés en juillet, nous avons cédé nos obligations Transdev 28, Saint-Gobain 34 et Standard Chartered 34. Nous avons également cédé nos obligations E.ON 32, qui avaient largement bénéficié de la contraction de leurs spreads de crédit liée à leur statut de Green Bonds, afin de réinvestir dans E.ON 33, qui offrait un niveau de rendement supérieur de 30 bp. En début de mois, nous avons procédé à un ajustement de notre poche de contrats à terme afin de relever la sensibilité aux taux du portefeuille, de 5,64 à 6,17. Parallèlement, l'exposition actions est redevenue positive, à 1,37 %.

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	-1,31						0,14
	Indice*	0,98	0,74	-2,44	0,43	0,91	0,52	-1,31						-0,22
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.financierdelacite.com

Sources : Financière de la Cité



mutuelles associées
Monceau
Assurances



Principaux mouvements trimestriels

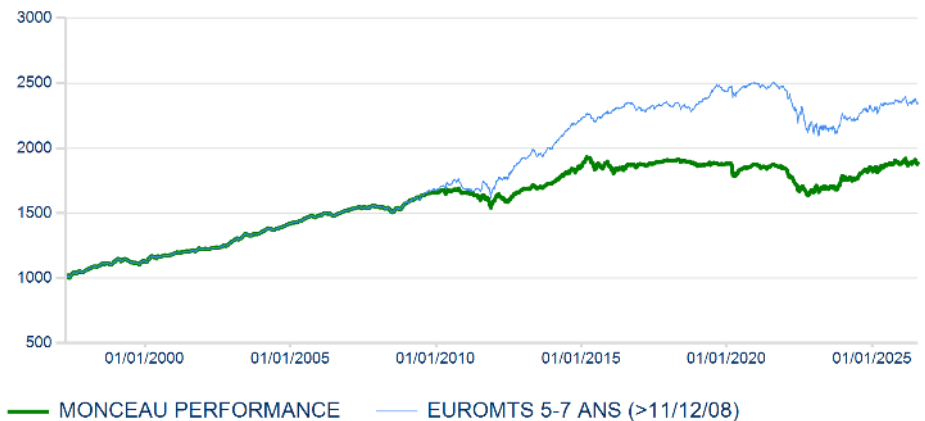
Achats, en % de l'actif

ENI SPA 4% 26/05/2035	3,00 %
TOTALENERGIES SE 3,79% 26/05/2175	2,96 %
CANAL PLUS SA 4,875% 20/05/2032	2,39 %

Ventes, en % de l'actif

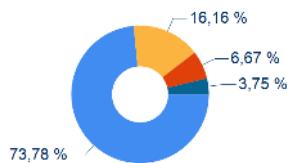
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	-3,14 %
AMAZON.COM INC 3,7% 16/03/2035	-3,03 %
E.ON SE 0,6% 01/10/2032	-2,05 %

Performances



	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	88,46 %	0,14 %	0,03 %	-0,80 %	0,55 %	10,57 %	0,67 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	134,99 %	-0,22 %	0,11 %	-1,19 %	0,52 %	8,91 %	-6,00 %

Structure du portefeuille



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

Principales lignes

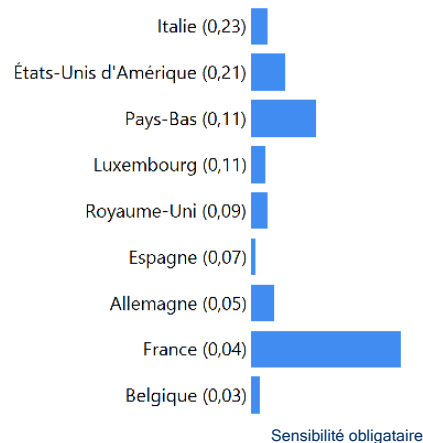
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,67 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,90 %
ENI SPA 4% 26/05/2035	Obligations privées	3,16 %
AEROPORT PARIS % 20/03/2036	Obligations privées	3,13 %
TOTALENERGIES SE 3,79% 26/05/2175	Obligations privées	3,11 %
Poids des 5 principales lignes		19,97 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

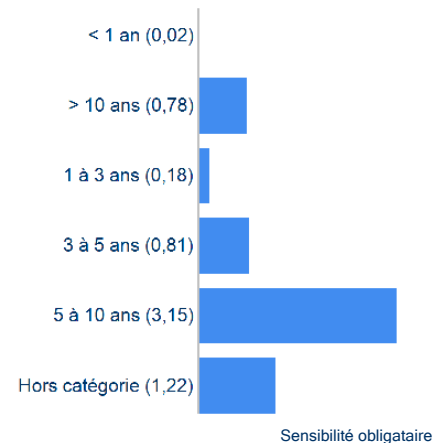
Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	0,03 %	NS
Beta	92,55 %	NS
Ecart de suivi	2,97 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,50	-0,49
Ratio d'information	0,01	NS
Volatilité	3,07 %	3,23 %
Exposition actions	1,56 %	
Sensibilité taux	6,17	NS
Nombre de lignes	65	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité



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

Financière de la Cité - Société par actions simplifiée au capital de 2 299 692€ - Agrément AMF n° GP 050000034
30 avenue de l'Opéra 75002 Paris - Téléphone : +33 1 5393 3830 - Fax : +33 1 5353 9991
investisseurs@financieredelacite.eu - www.financieredelacite.eu

