Monceau Performance

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'apha 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	52 501
Valeur liquidative	280,18 €
Date de valorisation	24/09/2026
Actif net	14,71 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés obligataires mondiaux ont été mis sous pression en septembre, enregistrant leur pire trimestre depuis 2024. L'inflation est restée au-dessus des cibles des banques centrales, alimentée par le conflit iranien qui s'éternise et par des prix de l'énergie élevés. La croissance est demeurée résiliente, y compris en Europe, poussant les banques centrales à conserver leur biais restrictif. Des inquiétudes demeurent sur les trajectoires fiscales (Europe, États-Unis, Japon).
Aux États-Unis, l'interventionnisme du Trésor et de la Présidence questionne la crédibilité de la Fed, malgré la hausse de taux de septembre.
En Europe, la BCE a relevé ses taux de 25 bp comme attendu, avec un discours plus restrictif que prévu, insistant sur les risques inflationnistes. Lagarde a qualifié la décision de « no-brainer », Nagel jugeant que la politique devrait « rentrer en zone restrictive » si les pressions énergétiques persistaient. Tous les taux souverains européens ont monté, le 10 ans allemand passant de 3,20 % à 3,60 %. La zone euro renoue progressivement avec des niveaux de fragmentation plus élevés : la France, pénalisée par un déficit durablement trop élevé et une crise politique depuis juin 2024, termine le mois avec un spread de 140 bp par rapport l'Allemagne ; l'Italie, plus sensible au pétrole, termine le mois à 110 bp. Sur le crédit, l'Itraxx Crossover décompresse de 250 à 300 bp, un niveau toujours historiquement serré ne reflétant pas, pour le moment, de stress de marché particulier.
Le fonds recule de 2,40 % sur le mois, pénalisé par ses actifs à plus forte duration (ENIIM 35), subordonnés ou HY (Total Perp, Stellantis Perp), exposés au risque français (ADPFP 36, EDF 37) ou sensibles aux taux (convertible Vonovia 32). Nos positions shorts sur les 10 ans français et italien contribuent toutefois pour +0,58 %.
Nous terminons le mois avec une sensibilité aux taux de 6 qui se décompose en : 5 points du portefeuille obligataire sous-jacent, 2 points de futures sur les 2 et 10 ans allemands, compensés par -1 point de futures sur les 10 ans français et italien.

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	-0,09	-2,39				-2,35
	Indice*	0,98	0,74	-2,44	0,43	0,91	0,52	-1,31	-0,23	-2,57				-3,00
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

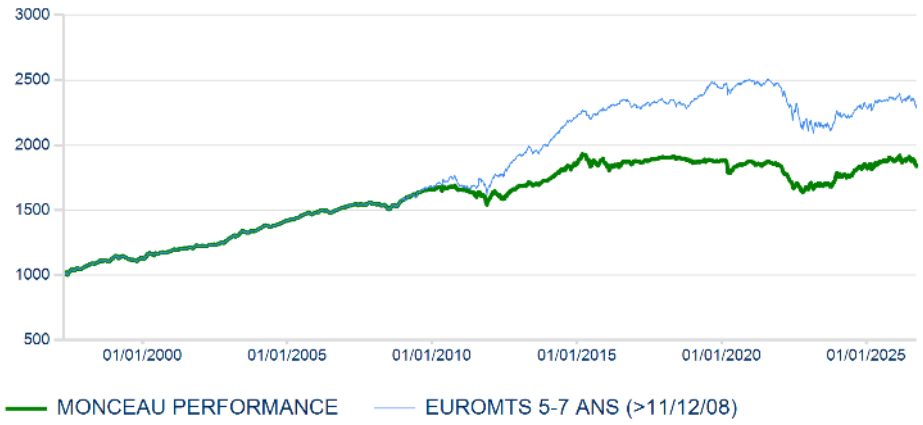
*EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Monceau Performance

Principaux mouvements trimestriels

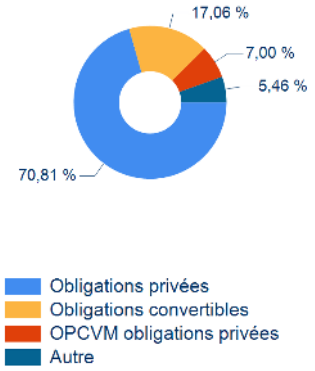
Achats, en % de l'actif	
TOTALENERGIES SE 3,79% 26/05/2175	2,96 %
E.ON INTL FIN BV 5,75% 14/02/2033	2,07 %
DT LUFTHANSA AG 4,125% 27/01/2032	1,28 %
Ventes, en % de l'actif	
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	-3,14 %
IMERYS SA % 29/11/2029	-2,11 %
E.ON SE 0,6% 01/10/2032	-2,05 %

Performances



	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	83,78 %	-2,35 %	-3,42 %	-2,13 %	-2,33 %	8,41 %	-1,34 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	128,42 %	-3,00 %	-3,79 %	-2,58 %	-2,58 %	6,93 %	-7,97 %

Structure du portefeuille



Principales lignes

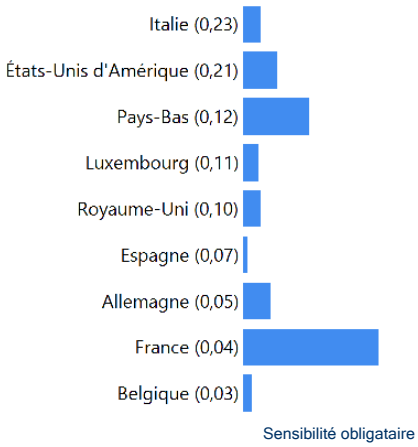
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	7,00 %
ENI SPA 4% 26/05/2035	Obligations privées	3,30 %
TOTALENERGIES SE 3,79% 26/05/2175	Obligations privées	3,28 %
AEROPORT PARIS % 20/03/2036	Obligations privées	3,23 %
NETHERLANDS 2,5% 15/07/2035	Obligations souveraines	3,13 %
	Poids des 5 principales lignes	19,94 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

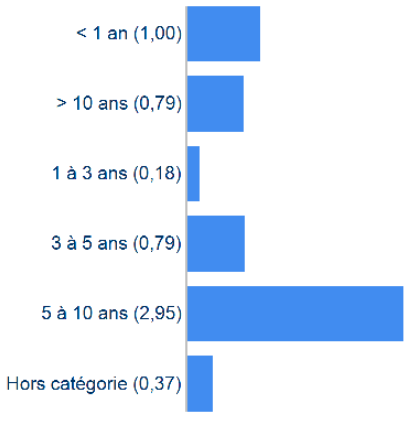
	Fonds	Indice
Alpha ann. (52 sem.)	0,01 %	NS
Beta	0,90	NS
Ecart de suivi	2,95 %	NS
Ratio de Sharpe	-1,35	-1,34
Ratio d'information	0,09	NS
Volatilité	3,31 %	3,51 %
Exposition actions	1,37 %	
Sensibilité taux	6,09	
Nombre de lignes	62	NS

Allocation géographique



Sensibilité obligataire

Allocation par maturité



Sensibilité obligataire

FINANCIÈRE DE LA CITÉ

Monceau Performance est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg - 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

mutuelles associées Monceau Assurances