



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	57 476
Valeur liquidative	286,57 €
Date de valorisation	28/08/2025
Actif net	16,47 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les taux longs sont restés sous pression tout au long du mois d'août, les 30 ans français et allemand renouant avec des plus hauts de 10 ans tandis que les 30 ans britanniques et japonais ont connu des plus hauts de près de 30 ans. En cause, des inquiétudes sur les trajectoires budgétaires, une forte demande de financement de la part des Etats attendue à l'automne et une augmentation mondiale de la prime de terme face à des anticipations d'inflation encore tenaces. Dans ce contexte seul les taux américains se sont détendus sur le mois, bénéficiant d'un ton plus accommodant de la part de J. Powell à Jackson Hole et de statistiques économiques en dessous des attentes. Pour septembre les marchés anticipent toujours une pause de la BCE, justifiée par des statistiques d'inflation en ligne avec les attentes et un rebond des PMI. Cependant, des statistiques économiques dégradées aux Etats-Unis pourraient venir peser par contagion sur l'économie et les taux européens. Lors de leurs publications semestrielles, plusieurs entreprises européennes exposées au marché américain ont souffert d'un ralentissement des prises de commandes et du double effet des tarifs douaniers et d'un euro qui s'est apprécié de près de 15 % depuis le début de l'année. Dans un contexte de défiance persistante vis-à-vis des trajectoires budgétaires les spreads de crédit ont tenu, proches de leurs niveaux de bas de cycle, l'iTraxx Crossover terminant le mois à 265 points, soutenu par de faibles volumes d'émissions sur le marché primaire durant le mois d'août.

Après un excellent parcours du sous-jacent actions, nous avons réduit d'un tiers notre exposition à l'obligation convertible Legrand 2033. Nous avons également cédé nos titres souverains allemands 2034. Les produits de ces deux ventes ont été réinvestis dans un titre souverain néerlandais 2035. Le positionnement du portefeuille reste inchangé. Le fonds affiche une durée à 6,67 avec une sensibilité de 5,15 sur le portefeuille d'obligations sous-jacentes et 1,5 point de sensibilité concentré sur le deux ans allemand via des contrats à terme.

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	
2025	Fonds	-0,32	1,25	-1,35	1,82	0,18	0,14	0,42	0,16				2,29	
	Indice*	-0,28	0,98	-0,89	1,99	0,14	-0,01	-0,25	0,18				1,85	
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
2021	Fonds	-0,42	-0,91	0,13	-0,04	-0,21	0,60	0,81	-0,16	-0,47	-0,26	-0,49	-0,10	-1,53
	Indice*	-0,07	-1,37	0,68	-0,65	-0,01	0,16	1,25	-0,22	-0,86	-0,68	0,50	-0,57	-1,85

*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 trimestriels

Achats, en % de l'actif

LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030	4,85 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,27 %
NETHERLANDS 2,5% 15/07/2035	2,95 %

Ventes, en % de l'actif

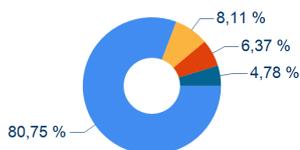
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030	-3,69 %
TYCO ELECTRONICS 2,5% 06/05/2028	-1,84 %
DEUTSCHLAND REP 0,5% 15/08/2027	-1,79 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	87,98 %	2,29 %	1,54 %	1,35 %	3,84 %	10,91 %	1,68 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	134,38 %	1,85 %	0,70 %	1,14 %	2,98 %	4,04 %	-4,94 %

Structure du portefeuille



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

Principales lignes

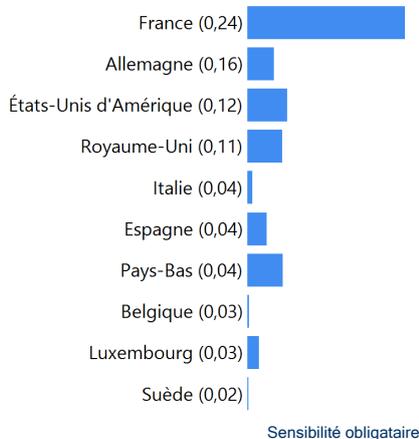
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,37 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,70 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	Obligations convertibles	3,22 %
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	Obligations privées	3,18 %
AEROPORT PARIS % 20/03/2036	Obligations privées	3,12 %
Poids des 5 principales lignes		19,60 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	2,30 %	NS
Beta	87,73 %	NS
Ecart de suivi	1,65 %	NS
Ratio de Sharpe	0,25	0,04
Ratio d'information	0,21	NS
Volatilité	4,08 %	4,03 %
Exposition actions	3,01 %	NS
Sensibilité taux	6,67	NS
Nombre de lignes	69	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité

