



**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      | 57 476       |
| Valeur liquidative   | 286,21 €     |
| Date de valorisation | 25/09/2025   |
| Actif net            | 16,45 M€     |

## La vie du fonds : commentaire de gestion

La forte pression sur les taux longs souverains qui avait marqué l'été s'est calmée sur le mois de septembre. Le mouvement de baisse de taux initié par la Fed, avec une première baisse de taux en septembre et deux baisses de taux supplémentaires attendues d'ici la fin de l'année, et l'optimisme qui accompagne les plans d'investissement dans l'intelligence artificielle sont venus soutenir l'appétit pour le risque des marchés financiers. En zone euro les spreads de crédit entre la France et l'Allemagne se sont stabilisés à 80 points de base après la chute du gouvernement Bayrou. Alors que les économies des pays du sud de l'Europe bénéficient d'un cycle de révisions à la hausse de leur notation souveraine, les spreads de crédit entre les 10 ans français et italiens sont désormais proches de 0. Dans ce contexte, les spreads de crédit se sont comprimés un peu plus sur leurs niveaux de bas de cycle, avec un iTraxx Crossover qui termine le mois à 255 points. Le marché primaire est resté actif, avec une forte demande de la part des investisseurs et un appétit pour le risque toujours bien présent comme en témoigne le succès des émissions de titres subordonnées (EDF, Unibail), d'AT1 (Raiffeisen, RCI Banque) ou High Yield (Iliad, Telecom Italia, Forvia).

Sur le mois, nous avons procédé à quelques arbitrages. Sur le marché secondaire nous avons vendu nos obligations Publicis 2028 (BBB+) pour acheter des obligations convertibles Edenred 2028 (A-). Alors que le sous-jacent action a souffert sur les derniers mois face à des risques réglementaires et fiscaux, l'obligation convertible 2028 affiche désormais une sensibilité action proche de zéro et des spreads de crédit toujours 50 points de base au-dessus des obligations straight à même maturité. Enfin sur le marché primaire nous nous sommes positionnés sur l'émission de Givaudan 2029 (A-/BBB+) que nous avons financée en cédant nos obligations Bouygues 2027 (A-) et nous avons participé à l'émission de la nouvelle obligation convertibles Schneider 2033 (A).

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  | -0,13 |       |       |       | 2,16   |
| Indice*                  | -0,28 | 0,98  | -0,89 | 1,99  | 0,14  | -0,01 | -0,25 | 0,18  | -0,20 |       |       |       | 1,65   |
| 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)

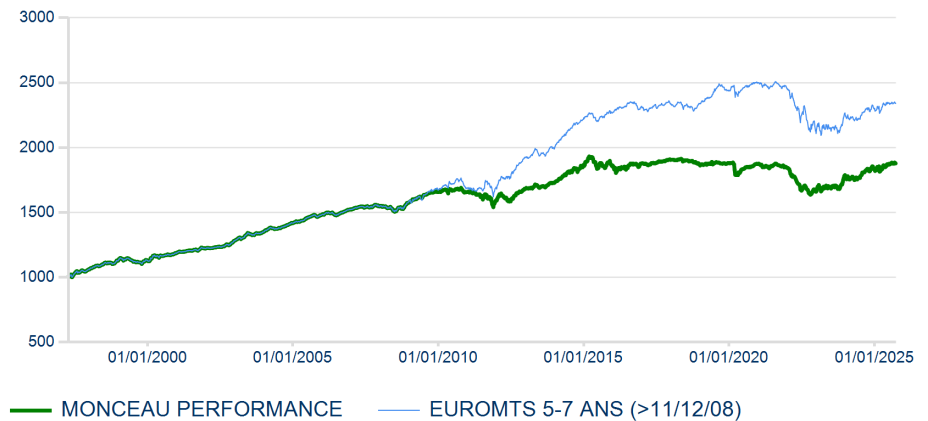
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



## Principaux mouvements annuels

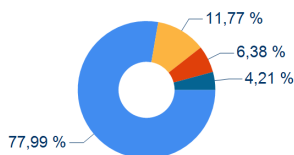
|                                  |  |         |
|----------------------------------|--|---------|
| Achats, en % de l'actif          |  |         |
| LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030   |  | 4,85 %  |
| LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033       |  | 4,27 %  |
| BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173 |  | 3,13 %  |
| Ventes, en % de l'actif          |  |         |
| LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030   |  | -3,69 % |
| REPSOL EUR FIN % 05/09/2034      |  | -3,05 % |
| CIE DE ST GOBAIN 3,5% 18/01/2029 |  | -2,56 % |

## Performances



|                             | Création | Année  | 3 mois  | 6 mois | 1 an   | 3 ans   | 5 ans   |
|-----------------------------|----------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|
| MONCEAU PERFORMANCE         | 87,74 %  | 2,16 % | 0,59 %  | 2,96 % | 2,86 % | 12,75 % | 1,53 %  |
| EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08) | 133,92 % | 1,65 % | -0,05 % | 2,44 % | 1,92 % | 8,35 %  | -5,77 % |

## Structure du portefeuille



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

## Principales lignes

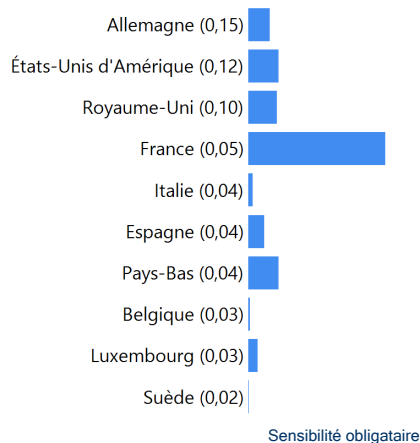
|                                  |                           |         |
|----------------------------------|---------------------------|---------|
| FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE        | OPCVM obligations privées | 6,38 %  |
| EDENRED 3,625% 05/08/2032        | Obligations privées       | 3,68 %  |
| LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033       | Obligations convertibles  | 3,34 %  |
| BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173 | Obligations privées       | 3,22 %  |
| AEROPORT PARIS % 20/03/2036      | Obligations privées       | 3,13 %  |
| Poids des 5 principales lignes   |                           | 19,74 % |

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Statistiques

|                     | Fonds   | Indice |
|---------------------|---------|--------|
| Alpha               | 2,14 %  | NS     |
| Beta                | 88,56 % | NS     |
| Ecart de suivi      | 1,65 %  | NS     |
| Ratio de Sharpe     | 0,04    | -0,19  |
| Ratio d'information | 0,23    | NS     |
| Volatilité          | 4,10 %  | 3,97 % |
| Exposition actions  | 4,27 %  | NS     |
| Sensibilité taux    | 6,93    | NS     |
| Nombre de lignes    | 70      | NS     |

## Allocation géographique



## Allocation par maturité

