



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	289,80 €
Date de valorisation	30/10/2025
Actif net	16,66 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés ont de nouveau fait preuve de résilience au cours du mois d'octobre. Si les spreads de crédit ont connu des tensions passagères liées à une nouvelle passe d'armes entre les États-Unis et la Chine ainsi qu'à des inquiétudes sur le crédit privé américain, les taux ont pour leur part bénéficié d'un mouvement global de détente alimenté par une posture plus accommodante de la Fed. J.Powell a toutefois tempéré les attentes en précisant qu'une nouvelle baisse de taux en décembre n'était pas garantie. Il a également indiqué que, compte tenu des signaux de tension sur la liquidité, les opérations de réduction du bilan (QT) cesseraient en décembre afin d'éviter de resserrer la liquidité plus que nécessaire, à l'inverse de ce qui avait été fait en 2019. En Europe, aucune annonce n'a été faite concernant le QT. Le non-réinvestissement intégral des achats réalisés dans le cadre des programmes d'assouplissement quantitatif passés (APP & PEPP) a conduit à un resserrement du bilan bien plus marqué en Europe qu'aux États-Unis et continue de peser sur les taux longs européens.

Depuis décembre 2024, nous étions surpondérés sur la partie courte de la courbe via une position en contrats à terme sur le deux ans allemand. Malgré un niveau de duration plus élevé, ce positionnement nous a permis de surperformer notre indice de référence dans un environnement de pentification marqué par une hausse des taux longs (plan de relance allemand, inquiétudes budgétaires, hausse de la prime de terme). En octobre, nous avons décidé de faire évoluer ce positionnement en ajustant notre portefeuille de contrats à terme : vente partielle de la position sur le deux ans, et achat de contrats sur les cinq et dix ans allemands, pour une duration globale inchangée. Le potentiel de pentification nous semble désormais plus limité. En cas de ralentissement économique en Europe, le potentiel d'aplatissement des courbes pourrait être plus important qu'une nouvelle baisse des taux courts. Enfin, nous avons cédé nos obligations Accor 2028 afin de participer à l'émission Pernod Ricard 2037 et de financer l'achat d'obligations convertibles Redcare 2032 sur le marché secondaire.

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	1,25			3,44
Indice*	-0,28	0,98	-0,89	1,99	0,14	-0,01	-0,25	0,18	-0,20	1,09			2,76
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)

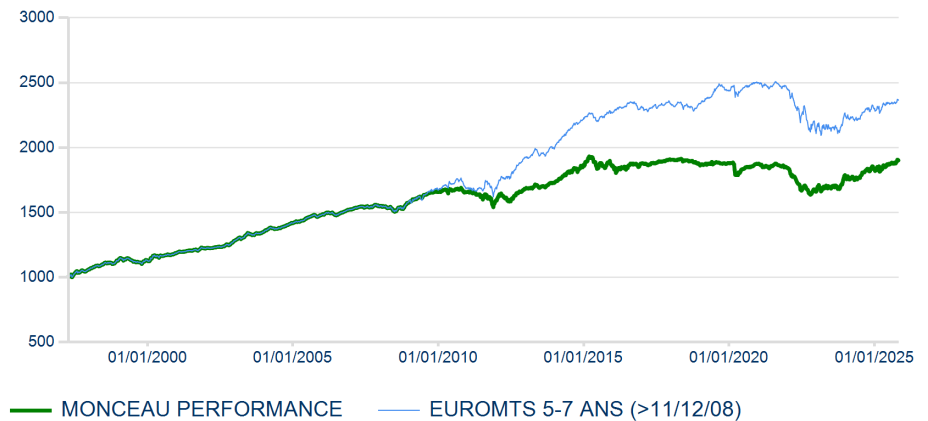
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

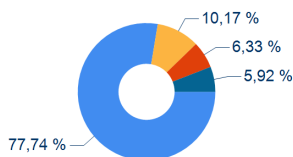
Achats, en % de l'actif		
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030		4,85 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033		4,27 %
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173		3,13 %
Ventes, en % de l'actif		
LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030		-3,69 %
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034		-3,05 %
CIE DE ST GOBAIN 3,5% 18/01/2029		-2,56 %

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	90,10 %	3,44 %	1,42 %	2,05 %	3,60 %	16,00 %	2,38 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	136,48 %	2,76 %	1,16 %	0,95 %	2,63 %	8,61 %	-5,31 %

Structure du portefeuille



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

Principales lignes

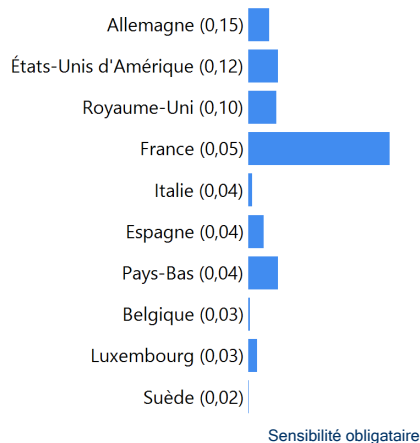
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,33 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,68 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	Obligations convertibles	3,47 %
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	Obligations privées	3,20 %
AEROPORT PARIS % 20/03/2036	Obligations privées	3,13 %
Poids des 5 principales lignes		19,82 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	2,64 %	NS
Beta	87,26 %	NS
Ecart de suivi	1,66 %	NS
Ratio de Sharpe	0,26	0,02
Ratio d'information	0,24	NS
Volatilité	4,04 %	3,81 %
Exposition actions	4,59 %	
Sensibilité taux	6,80	NS
Nombre de lignes	71	NS

Allocation géographique



Allocation par maturité

