



**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	282,74 €
Date de valorisation	27/02/2025
Actif net	16,25 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Les taux européens ont connu une nouvelle période de volatilité en février. Le positionnement diplomatique de la nouvelle administration américaine a surpris les marchés tandis que les effets d'annonce se sont succédés sur les tarifs douaniers, avec jusque-là une fenêtre laissée ouverte pour négocier avant leur mise en œuvre. En Allemagne les résultats des élections sont ressortis en ligne avec les derniers sondages. La probabilité de réformer la constitution pour lever le frein à l'endettement s'éloigne, alors que même une grande coalition CDU/CSU/SPD/Verts serait en dessous des 66% requis. Une coalition CDU/CSU/SPD devrait cependant être en mesure de reconduire les fonds spéciaux destinés à la défense et aux infrastructures, avec une nouvelle enveloppe qui serait en cours de discussion. L'incertitude persistante sur les tarifs douaniers américains et la perspective d'investissements européens conséquents représentent un risque pour les taux longs.

Le fonds a bénéficié de son positionnement avec une durée qui reste concentrée sur la partie courte de la courbe. Avec des tensions haussières plus fortes sur les taux longs que sur les taux courts les courbes ont poursuivi leur mouvement de pentification, ce qui alimente la surperformance du fonds par rapport à son indice de référence. Sur le marché secondaire nous avons cédé nos obligations Unicaja 2026 et Santander 2027 pour financer l'achat de Santander 2035. Nous avons également cédé nos obligations EDP 2027, Repsol 2027, ISS 2026 et Becton Dickinson 2026 pour financer l'achat d'une obligation subordonnée BP. Enfin sur le marché primaire nous nous sommes positionnés de manière opportuniste sur l'émission de la nouvelle Métro AG 2030, qui offrait une prime de nouvelle émission généreuse. Sursouscrite à plus de 11x, l'obligation a vu ses spreads de crédit se resserrer de 10 bp dans la semaine qui a suivi son émission. Ces opérations ont eu pour conséquence de faire remonter légèrement la sensibilité aux taux du fonds à 6,7, dont 4,7 points via le portefeuille d'obligations sous-jacentes et 2 points via des contrats à terme, principalement sur le deux ans allemand.

**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										0,92	
	Indice*	-0,28	0,98										0,70	
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)

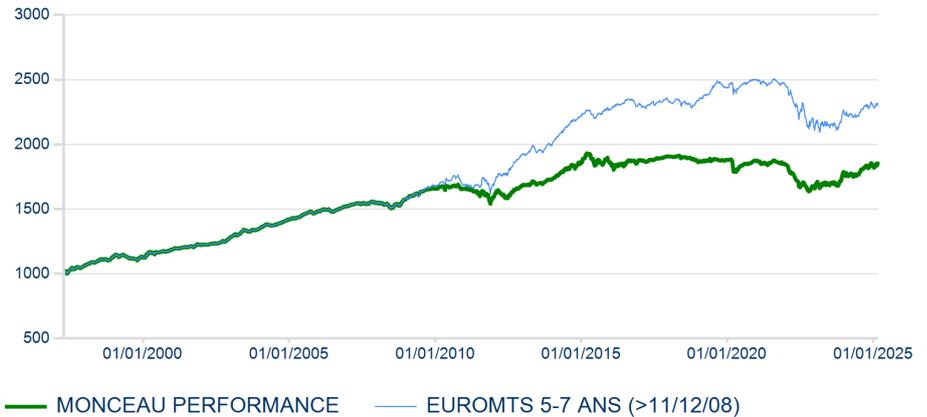
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



## Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
FRANCE O.A.T. 0% 25/02/2027	5,47 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	3,86 %
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034	3,19 %
Ventes, en % de l'actif	
REPSOL INTL FIN 0,25% 02/08/2027	-0,58 %
ISS GLOBAL A/S 0,875% 18/06/2026	-0,60 %
BECTON DICKINSON 1,208% 04/06/2026	-0,61 %

## Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PERFORMANCE	85,46 %	0,92 %	1,27 %	2,46 %	5,80 %	4,19 %	-1,01 %
EUROMTS 5-7 ANS (>11/12/08)	131,73 %	0,70 %	0,97 %	1,81 %	4,62 %	-3,13 %	-6,11 %

## Structure du portefeuille



## Principales lignes

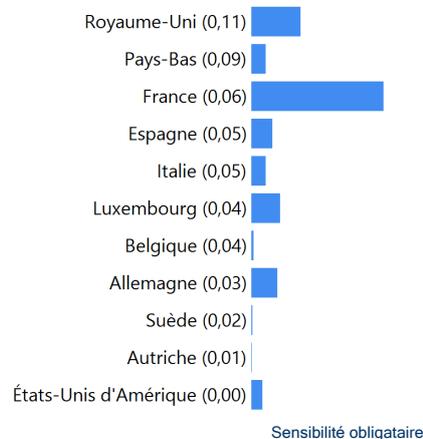
FDC STRATÉGIE OBLIGATAIRE	OPCVM obligations privées	6,39 %
EDENRED 3,625% 05/08/2032	Obligations privées	3,84 %
REPSOL EUR FIN % 05/09/2034	Obligations privées	3,16 %
DIAGEO FIN PLC % 30/08/2035	Obligations privées	3,14 %
BP CAPITAL PLC 4,375% 19/11/2173	Obligations privées	3,13 %
<b>Poids des 5 principales lignes</b>		<b>19,67 %</b>

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	2,75 %	NS
Beta	94,78 %	NS
Ecart de suivi	1,04 %	NS
Ratio de Sharpe	0,60	0,24
Ratio d'information	0,34	NS
Volatilité	3,51 %	3,84 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	6,70	NS
Nombre de lignes	71	NS

## Allocation géographique



## Allocation par maturité

