

Commentaire de gestion

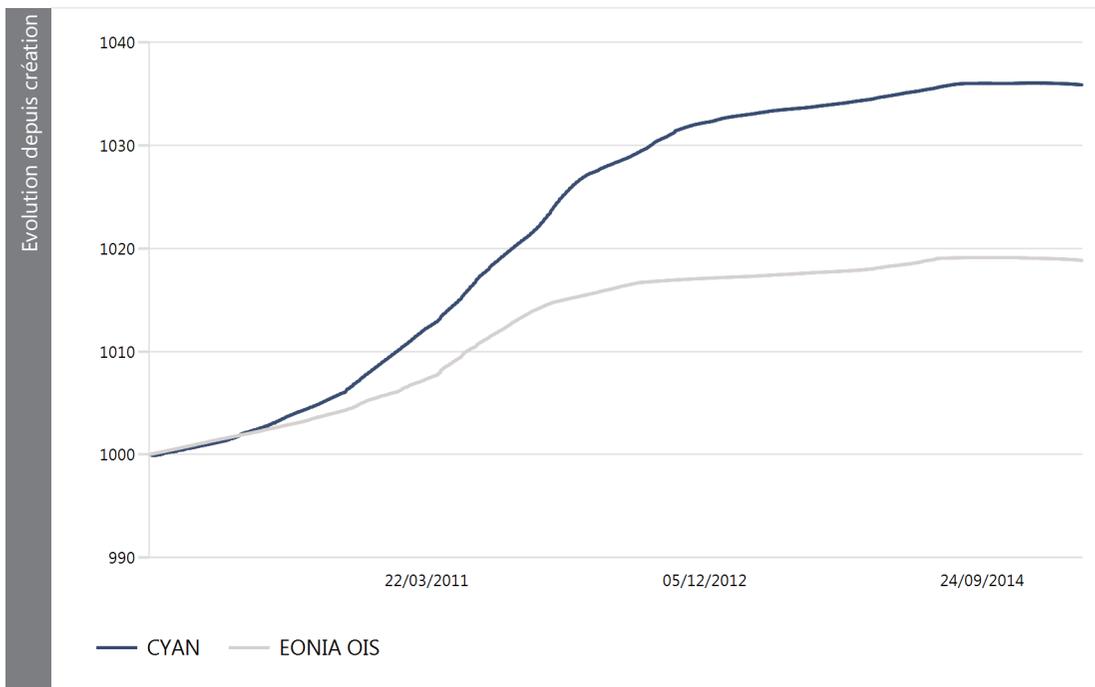
Au mois de mai, l'inflexion de la courbe de l'inflation et la hausse des prévisions de croissance mettent fin au scénario déflationniste en vigueur depuis plusieurs mois. Cela se traduit par des hausses importantes de taux sur les maturités longues.

Ce revirement n'impacte pas le marché de la dette court terme. En effet les taux directeurs garderont leurs niveaux accommodants pendant une période encore longue et la BCE continuera d'octroyer des montants importants de liquidité via son programme de TLTRO. Ainsi le taux de rendement de la dette française à trois mois se maintient autour de -0.20% en mai, et le taux trois mois italien reste à 0%.

Sur la période Cyan a effectué une performance nette de -0.01% comme l'Eonia capitalisé qui baissait de 0.01%.

Guillaume Lefebvre, Gérant

Performances



Historique

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2015													
Fonds	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01								-0,02
Indice surperf.	0,00	0,00	0,00	-0,01	-0,01								-0,02
2014													
Fonds	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,14
Indice surperf.	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10
2013													
Fonds	0,03	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,21
Indice surperf.	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,09
2012													
Fonds	0,17	0,12	0,07	0,05	0,05	0,06	0,07	0,08	0,06	0,06	0,03	0,03	0,84
Indice surperf.	0,04	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,23
2011													
Fonds	0,10	0,10	0,10	0,11	0,11	0,13	0,15	0,12	0,12	0,10	0,12	0,16	1,43
Indice surperf.	0,06	0,05	0,06	0,07	0,10	0,09	0,09	0,07	0,08	0,09	0,07	0,05	0,88

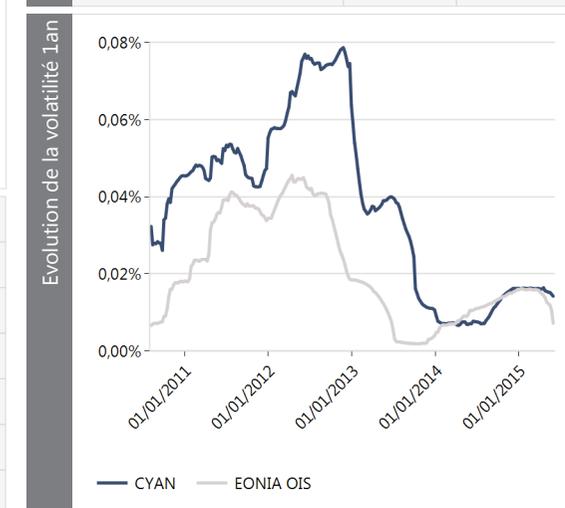
Cumulées

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
CYAN	3,59 %	-0,02 %	-0,02 %	-0,01 %	0,03 %	0,71 %	3,20 %
EONIA OIS	1,88 %	-0,02 %	-0,02 %	-0,03 %	-0,02 %	0,25 %	1,59 %

Statistiques

Ratios

	Fonds	Ind. surperf.
Alpha	0,00 %	NS
Beta	134,77 %	NS
Ecart de suivi	0,01 %	NS
Ratio de Sharpe	3,17	0,00
Ratio d'information	3,17	NS
Volatilité	0,01 %	0,01 %
Rendement moyen	0,01 %	--
Sensibilité taux	0,14	--
Durée de vie moy. pondérée	53 jours	--
Taux de rotation	1,95	NS



Solvabilité II

SCR Global (Hausse)	0,13 %
SCR Action	0,00 %
SCR Taux (Hausse)	0,13 %
SCR Crédit	0,00 %
SCR Change	0,00 %
Nombre de lignes avant transparence	7
Nombre de lignes après transparence	7

Objectif de gestion

Cyan investit dans des instruments monétaires courts, de maturité inférieure à 1 an. Le fonds est investi exclusivement dans des titres d'Etat ou garantis par des Etats de la zone euro, à taux fixe ou variable. Il répond à un objectif de gestion à court terme, avec une progression constante de la valeur liquidative et en privilégiant la liquidité du portefeuille. L'indicateur de référence est l'EONIA moyen.

Données comptables

Valeur liquidative : 1 035,88 €
 Nombre de parts : 203 920
 Actif net du fonds : 211,24 M€

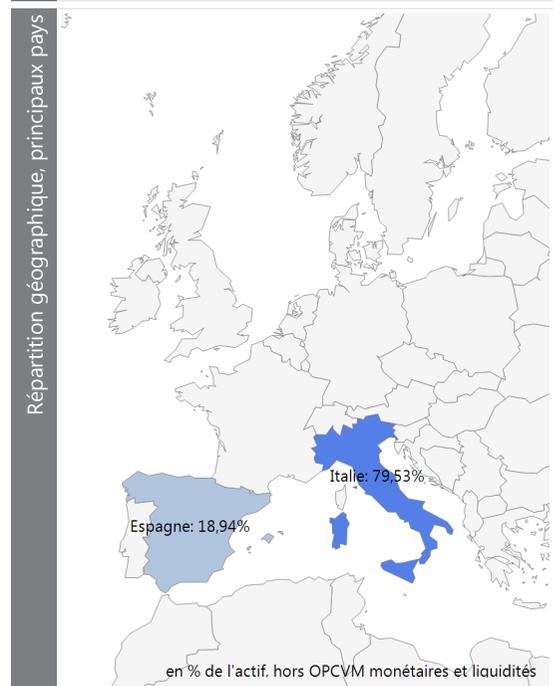
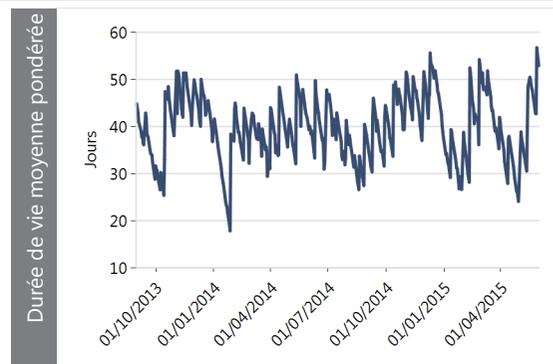
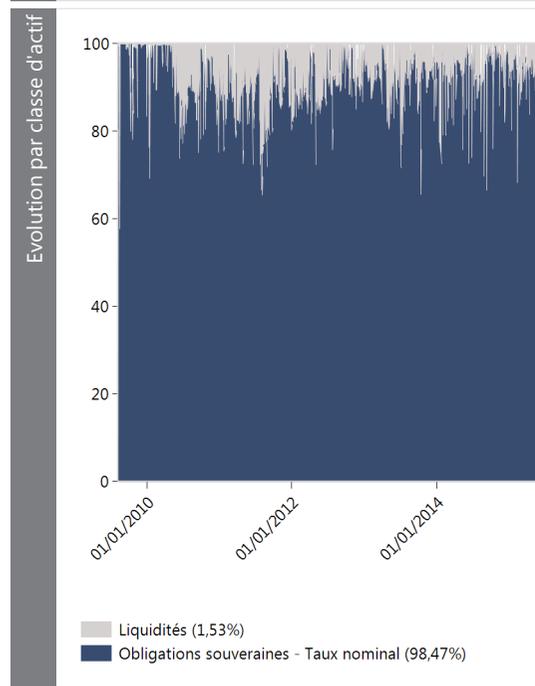
Caractéristiques

Code ISIN : FR0010774976
 Gérant : Guillaume Lefebvre
 Forme juridique : FCP
 Classification AMF : Monétaires court terme
 Date de création : 03/08/2009
 Clôture de l'exercice : Fin décembre
 Horizon conseillé : < 3 mois
 Indicateur de référence : Eonia Ois
 Indicateur de surperformance : Eonia Ois
 Frais de gestion fixes TTC : 0,10 %
 Frais de surperformance : 20%

Portefeuille

Principales lignes			
BOTS 0% 31/07/2015	Obligations souveraines	25,09 %	
BOTS 0% 14/08/2015	Obligations souveraines	23,67 %	
LETRAS 0% 19/06/2015	Obligations souveraines	18,94 %	
BOTS 0% 31/08/2015	Obligations souveraines	14,20 %	
BOTS 0% 12/06/2015	Obligations souveraines	9,94 %	
en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires		Poids des 5 principales lignes	91,84 %

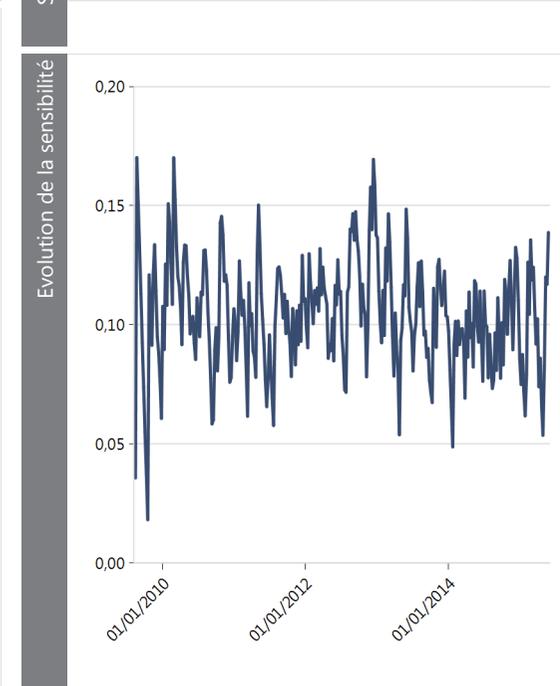
Principaux mouvements trimestriels			
Achats, en % de l'actif			
BOTS 0% 31/07/2015		25,09 %	
BOTS 0% 14/08/2015		23,67 %	
LETRAS 0% 19/06/2015		18,94 %	
Ventes, en % de l'actif			
BOTS 0% 14/05/2015		-9,47 %	
BOTS 0% 29/05/2015		-9,47 %	
BOTS 0% 30/06/2015		-2,84 %	



Statistiques

Sensibilité, notation court terme		Sensibilité	% AN
Notation			
A-1		--	0,00
A-1+		--	0,00
A-2		0,01	18,94
A-3		0,13	79,53
Hors catégorie		--	1,53
Total		0,14	100,00

Sensibilité, poids par durée de vie		Sensibilité	% AN
Durée de vie			
0 à 1 semaine		--	1,53
1 semaine à 1 mois		0,02	35,51
1 à 3 mois		0,04	25,09
3 à 12 mois		0,08	37,87
Hors catégorie		--	0,00
Total		0,14	100,00



AVERTISSEMENTS

Ce document est remis à titre d'information et ne saurait constituer une offre de souscription ou d'achat de fonds d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les indicateurs de risque figurant dans ce document sont fondés sur l'analyse statistique de données historiques et, par conséquent, ne prennent en considération en compte aucun des aléas auxquels pourraient être exposés les investisseurs dans le futur. Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) ou le Prospectus de l'OPCVM doivent être impérativement remis au souscripteur potentiel préalablement à toute souscription. Toutes les données relatives à l'OPCVM, mises à jour sur la base de la dernière valeur liquidative, sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion : www.financieredelacite.eu. Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de la Société de Gestion. Ce document n'est pas audité par un commissaire aux comptes.

Financière de la Cité

Société par actions simplifiée au capital de 5.262.000 € – Agrément AMF n° GP 050000034 – 4, rue Berryer 75008 Paris

Téléphone : +33 (0)1 5393 3830 – télécopie : +33 (0)1 5353 9991 – contact@financieredelacite.eu

www.financieredelacite.eu

Toute reproduction totale ou partielle de ce document, des logos, des marques ou de tout élément figurant sur ce document est interdite sans autorisation préalable de la Financière de la Cité. De même, tout droit de traduction, d'adaptation et de reproduction partielle ou totale est interdit sans son consentement. La responsabilité de la Financière de la Cité ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation, d'une diffusion totale ou partielle de ce document non conforme à sa destination.