

FDC OR PHYSIQUE R

Or physique

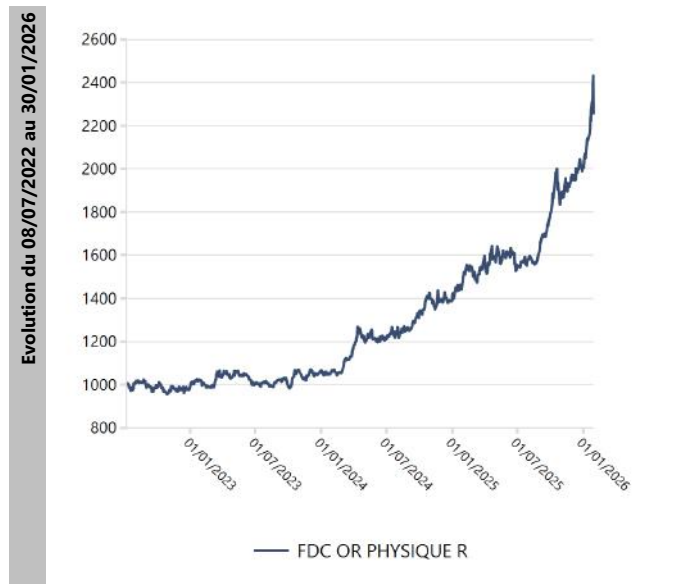
Rapport de gestion au 30/01/2026



Objectif de gestion

FDC Or Physique est un fonds professionnel investi en or physique, sous la forme de barres et de lingots dont la pureté est égale ou supérieure à 995 millièmes. A l'exception de la trésorerie, le fonds est investi intégralement en or-métal, conservé par BNP Paribas SA, dans les règles du droit français. Ce fonds s'adresse aux investisseurs avertis qui souhaitent allouer une partie de leurs actifs en or, en ayant un droit de propriété direct sur le stock, tout en étant déchargés des problématiques liées à l'acquisition et à la conservation du métal. Il permet aux investisseurs d'avoir accès au marché professionnel de l'or à partir de faibles montants unitaires et dans des conditions de sécurité élevées. Le Fonds a un horizon de long terme (supérieur à 5 ans). Le stock d'or détenu est valorisé chaque semaine sur la base du prix de l'onçe d'or au fixing de Londres, converti dans la devise de la part du fonds.

Performances



Glissantes	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	12,49 %	20,60 %	43,38 %	52,92 %	121,79 %	--	125,67 %

Historique performances (%)		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
		2026	Fonds				12,49							
2025	Fonds	7,86	0,23	5,53	0,63	-0,44	-3,26	2,83	1,44	10,60	6,44	3,85	2,45	44,47
2024	Fonds	0,31	-0,10	8,43	4,87	0,08	0,66	2,50	1,23	3,57	6,68	-0,39	-0,27	30,75
2023	Fonds	4,34	-3,39	5,74	-0,90	1,83	-4,93	1,75	0,12	-1,38	6,28	-1,08	0,47	8,51
2022	Fonds							0,37	-0,73	-0,44	-3,25	1,71	0,27	-2,12

Commentaire de gestion

La fin de mois fut tellement épique – avec une baisse de près de 9% pour la seule journée du 30/01 – qu'elle en ferait presque oublier la performance incroyable de l'or au mois de janvier, de +13% (\$) ! Alors que les records quotidiens s'étaient enchaînés jour après jour tout au long du mois, portant l'onçe d'or de 4300 \$ aux portes de 5600 \$ le 29/01, un faisceau de nouvelles ont entraîné des prises de bénéfices d'une violence rare. La nomination par D. Trump de K. Warsh à la succession de J. Powell fut évidemment l'élément déclencheur, perçue d'une part comme un coup de canif à l'indépendance de la Réserve fédérale et d'autre part comme un virage vers l'orthodoxie monétaire. Le recul plus important encore des cours de l'argent, sur lequel la spéculation était allée bon train ces derniers mois, le changement des règles d'appels de marges sur les marchés à terme ou encore le prolongement de la chute des cryptomonnaies (et des véhicules associés), ont alimenté une spirale baissière.

Côté conjoncture, les indicateurs de confiance des consommateurs sont restés en berne outre Atlantique (Michigan à 56 sur des plus bas de 25 ans) tandis que les anticipations d'inflation y retrouvaient un chemin ascendant (+5 pb à 2,48% 5 ans dans 5 ans \$).

FDC Or Physique a par nature suivi les mouvements erratiques de l'or contrevalorisé en euro et affiche une performance de +12,5% (part C) en janvier, sa meilleure performance mensuelle depuis sa création en 2012.

Bien que la volatilité des cours ait fait son grand retour, nous restons confiants sur la solidité de la demande pour les prochains mois, les investisseurs ayant vocation à prendre le relais des banques centrales des pays non alignés sur le dollar. A cela pourrait s'ajouter une demande marginale supplémentaire des investisseurs particuliers qui redécouvrent les vertus d'un actif décorrélé des autres valeurs mobilières, à l'heure où il est de plus en plus difficile d'identifier des supports de préservation de la valeur dignes d'intérêt.

Franck Languillat – Directeur des gestions

Financière de la Cité

Société par actions simplifiée au capital de 2 269 692 € – Agrément AMF n°GP 05000034
30, avenue de l'Opéra 75002 Paris - France | Tél : +33 1 5393 3830 | Fax : +33 1 5353 9991 | investisseurs@financieredelacite.com
www.financieredelacite.com



FDC OR PHYSIQUE R

Or physique

Rapport de gestion au 30/01/2026



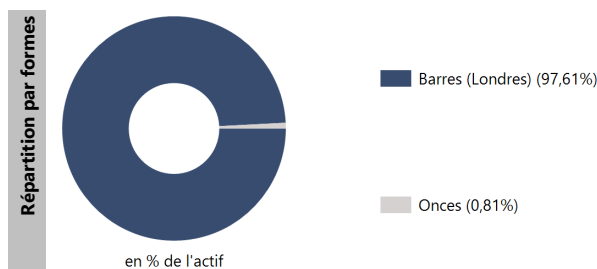
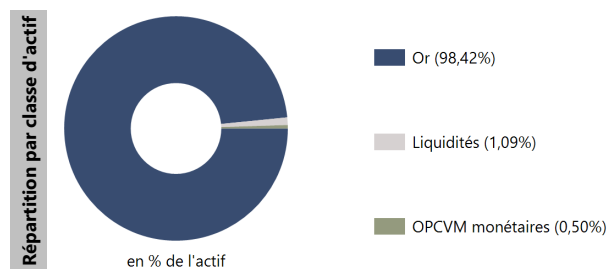
Caractéristiques

Code ISIN	FR001400BDS3
Gérant	Franck Languillat
Forme juridique	FCP
Date de création	08/07/2022
Clôture de l'exercice	Fin juin
Horizon conseillé	> 8 ans
Code Bloomberg	FINGUSD FP
Devise	EUR
Dépositaire	BNP Paribas SA
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commissions de souscription max.	2,00 %
Frais de gestion fixes TTC	2,00 %
Centralisation	11h
Délai de règlement	Souscriptions : J+1 Rachats : J+7
SRI	1 2 3 4 5 6 7
Classification SFDR	Article 6

Données comptables

Valeur liquidative	22 566,64 €
Nombre de parts émises	42
Actif net de la part	0,95 M€
Actif net du fonds	34,57 M€

Portefeuille



¹ Donnée issue de la transposition du portefeuille.

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 aucun des aléas auxquels pourraient être exposés les investisseurs dans le futur. Le Document d'Informations Clés (DIC) ou le Prospectus de l'OPC doivent être impérativement remis au souscripteur potentiel préalablement à toute souscription. Toutes les données relatives à l'OPC, mises à jour sur la base de la dernière valeur liquidative, sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion : www.financieredelacite.com. 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. 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.

Financière de la Cité

Société par actions simplifiée au capital de 2 269 692 € – Agrément AMF n°GP 05000034
30, avenue de l'Opéra 75002 Paris - France | Tél : +33 1 5393 3830 | Fax : +33 1 5353 9991 | investisseurs@financieredelacite.com
www.financieredelacite.com