



Monceau Obligations Court Terme



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:

FR0007072087

Forme Juridique:

FCP

Classification AMF:

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Date de création:

03/05/2002

Indice de référence:

€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)

Affectation des résultats:

Capitalisation

Fréquence de valorisation:

Quotidienne

Devise de référence:

EUR

Cible:

Tous souscripteurs

Droits d'entrée max:

0,00 %

Droits de sortie max:

0,00 %

Frais de gestion max:

0,08 %

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	FR0007072087
Nombre de parts	3 149
Valeur liquidative	1 261,23 €
Date de valorisation	28/03/2024
Actif net	3,97 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le 19 mars, la BoJ a mis fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs, après avoir relevé ses taux pour la première fois en 17 ans. Toutefois, l'insistance du gouverneur quant au maintien des conditions financières accommodantes indique qu'il ne s'agit pas d'un nouveau cycle de hausse des taux et que celui-ci resterait "data dependant". En revanche, la Fed et la BoE ont maintenu leurs taux inchangés. La Fed s'est montrée confiante quant à l'évolution de l'inflation vers l'objectif de 2%, mais n'a pas fourni de calendrier pour ses premières baisses de taux car l'inflation décroît moins vite qu'attendu, notamment en raison d'un marché de l'emploi très solide et du facteur exogène qu'est la hausse du prix du pétrole. Même si un ralentissement des ventes au détail et des dépenses de consommation non essentielles a eu lieu, le marché attend une première baisse pour juillet mais il est possible que celle-ci n'ait lieu qu'en septembre si le marché de l'emploi reste tendu et si l'inflation reste sur les niveaux actuels.

En Zone Euro, l'inflation de base fait preuve d'une certaine résilience. Le processus de désinflation se rapproche de l'objectif, mais à un rythme légèrement plus lent qu'auparavant. La BCE pourrait baisser ses taux en Juin mais le marasme économique dans lequel s'enfonce la zone Euro laisse penser que ce pourrait être un peu tard. Quant au crédit, les spreads sont restés à peu près stables avec un Itraxx Xover autour de 300 bp. Le primaire est resté extrêmement actif, notamment sur l'Investment Grade avec encore des montants d'émissions records toujours dans un esprit de « panic buying ». Résultat, le marché secondaire est asséché et le primaire encore 4 à 5 fois sur-souscrit. La question est de savoir jusqu'à quand et si ces investisseurs auront encore du cash à investir au 2ème et 3ème trimestres 2024. Si ce n'était plus le cas, on pourrait alors revoir les spreads s'écarter.

La performance du fonds en mars est de 0.71% (1.83 ytd) alors que celle de son indice de référence est de 0.31% (0.96 ytd), le rendement moyen du portefeuille du fonds maître Copal étant de 5.83% pour une sensibilité de 0.80.

Nadia BENSACI, Responsable gestion obligataire court terme

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2024	Fonds	0,83	0,28	0,71									1,83	
	Indice*	0,37	0,32	0,31									0,96	
2023	Fonds	1,73	0,17	0,43	0,11	0,26	-0,10	0,54	0,32	0,02	0,22	-0,70	0,32	3,35
	Indice*	0,18	0,18	0,23	0,23	0,29	0,28	0,30	0,32	0,31	0,35	0,33	0,32	3,35
2022	Fonds	0,01	-0,20	-0,20	-0,37	-0,56	-1,16	-0,51	-0,64	-0,63	0,19	-0,27	-0,21	-4,47
	Indice*	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	0,00	0,03	0,06	0,12	0,14	0,07
2021	Fonds	0,04	-0,02	0,01	0,01	0,002	-0,04	-0,05	0,10	-0,17	-0,48	-0,13	0,06	-0,67
	Indice*	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,49
2020	Fonds	-0,10	-0,02	-1,21	0,29	0,14	0,28	0,33	0,10	0,05	0,16	0,16	-0,05	0,12
	Indice*	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,47

*€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)

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



Monceau Obligations Court Terme est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com

Ce fonds est géré par Financière de la Cité. Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF.
Document non contractuel.

Si vous souhaitez des informations complémentaires, rendez-vous sur www.financieredelacite.com

Sources : Financière de la Cité





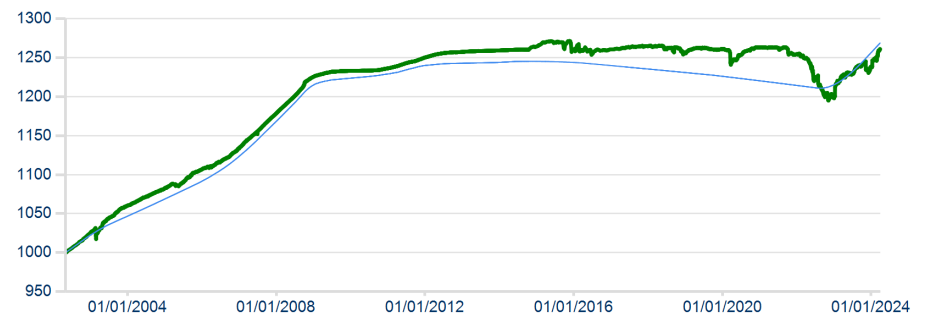
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-4,55 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,36 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,66	0,00
Ratio d'information	-0,66	NS
Volatilité	1,47 %	0,06 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	0,73	NS
Nombre de lignes	2	NS

Performances



— MONCEAU OBLIGATIONS COURT TERME
— €STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU OBLIGATIONS COURT TERME	26,12 %	1,83 %	1,82 %	1,77 %	2,86 %	-0,16 %	-0,08 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	26,90 %	0,96 %	1,01 %	2,04 %	3,82 %	4,09 %	3,16 %

Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

VOLKSWAGEN BANK 1,25% 10/06/2024	6,10 %
TELENOR 2,625% 06/12/2024	5,31 %
CNH IND FIN 0% 01/04/2024	5,30 %
BTF 0% 19/06/2024	5,27 %
SANTAN CONS FIN 0,375% 17/01/2025	5,18 %
Poids des 5 principales lignes	27,16 %

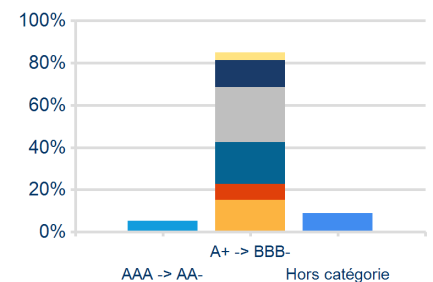
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères

Banque Stellantis France SACA (7,62%)	
French Republic (7,60%)	
Volkswagen AG (6,10%)	
NORWAY MINISTRY OF TRADE & IND (5,31%)	
CNH INDUSTRIAL NV (5,30%)	

en % de l'actif

Allocation par notation



AA (5,27%)	BBB+ (19,74%)
A+ (3,71%)	BBB (7,64%)
A (12,71%)	BBB- (15,22%)
A- (25,92%)	NR (8,92%)

en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires et liquidités

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,22	61,43
1 à 3 ans	0,58	38,57

Allocation géographique

