



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	4 049
Valeur liquidative	1 302,81 €
Date de valorisation	30/04/2025
Actif net	5,28 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le stress de la politique tarifaire s'est matérialisé dans les taux US, poussant le 10 ans à 4.3% et les taux européens (légère contraction à 2.5% pour le 10 ans allemand). Les marchés de crédit ont souffert d'une hausse de 100bp dans le spread du haut rendement à 430bp et de 21bp sur celui des titres de qualités à 85bp. Mais la reprise en V dans le courant du mois, après le point bas du 8 avril a permis de terminer le mois en hausse pour les deux segments. Le marché primaire temporairement éteint dans le stress et la période de black out s'est rouverte, sauvant le mois d'avril mais s'éloignant de la course au plus haut historique de 2024.

Le fonds enregistre une performance de +0.09%. La très grande diversification des notations du portefeuille répartie entre AA et B offre une stabilité de performance. Accentro 2026 (demande aux porteurs d'un report du paiement en septembre) et Jaguar Land Rover Nov2026 (appareil de production totalement hors des Etats-Unis qui représente 30% des ventes globales) ont été les contributions négatives du portefeuille. IFF Sep2026 compte parmi les plus faibles contributeurs du mois malgré la cession de leur activité pharma pour 2,3 milliards d'euros et la perspective positive sur la notation BBB- de S&P. Notons que Eutelsat 2027 (BB) a bénéficié du « désamour » des dirigeants européens pour la solution Starlink d'Elon Musk à la suite de déclarations mettant en avant l'impérialité d'un système de communications souverain. Pemex Apr2026 a affiché une des plus fortes contributions à la performance en avril. Cependant, notons que les 125 milliards de dollars US de dette sont un fardeau très lourd à porter même pour le Mexique dont la présidente a affirmé en mars la volonté d'honorer les engagements de la société nationale pétrolière et de maintenir la production à 1.8 million de barils par jour contre 1.6 aujourd'hui. Un plan de refinancement des engagements pour 2026 doit être annoncé conjointement avec le gouvernement. Les mouvements du marché pendant le mois ont été propices pour initier une position en Samsonite May2026 et CA Immobilien Oct2025.

Aymeric de Tappie – Gérant Obligataire

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2025	Fonds	0,27	0,30	0,08	0,09								0,74	
	Indice*	0,26	0,22	0,22	0,20								0,91	
2024	Fonds	0,83	0,28	0,71	0,12	-0,38	0,17	0,36	0,53	0,79	0,22	0,56	0,15	4,41
	Indice*	0,37	0,32	0,31	0,37	0,34	0,30	0,34	0,31	0,31	0,30	0,26	0,28	3,84
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

*€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-Petersbourg – 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





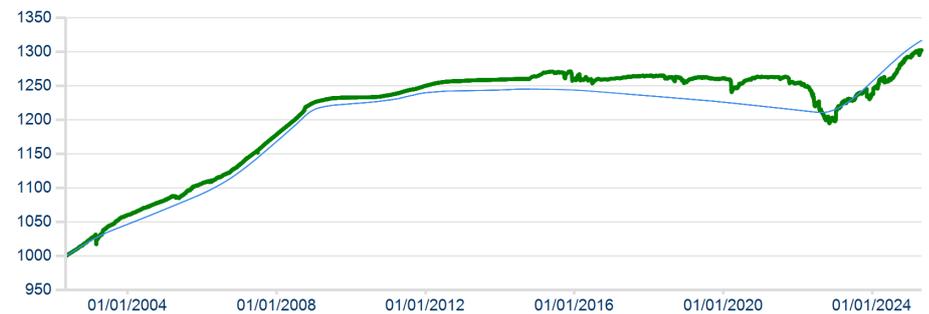
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-4,03 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,04 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,23	0,00
Ratio d'information	-0,23	NS
Volatilité	1,06 %	0,07 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	0,87	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	30,28 %	0,74 %	0,55 %	1,46 %	3,17 %	4,65 %	4,37 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	31,71 %	0,91 %	0,66 %	1,46 %	3,41 %	8,61 %	7,57 %

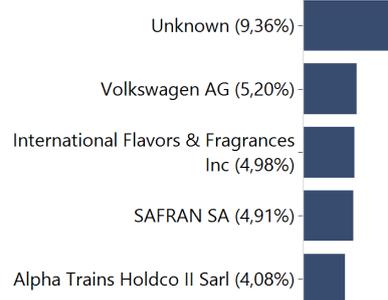
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

VOLKSWAGEN FIN 3,75% 10/09/2026	5,20 %
INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,98 %
SAFRAN SA 0,125% 16/03/2026	4,91 %
ALPHA TRAINS FIN 2,064% 30/06/2025	4,08 %
HERAEUS FINANCDE 2,625% 09/06/2027	3,84 %
Poids des 5 principales lignes	23,01 %

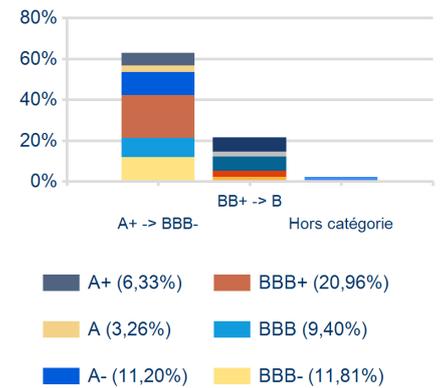
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



en % de l'actif

Allocation par notation



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

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,32	60,55
1 à 3 ans	0,54	35,37
5 à 10 ans	0,01	4,08

Allocation géographique

