



**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	1 309,48 €
Date de valorisation	30/06/2025
Actif net	5,30 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Sans conviction mais régularité, les marchés ont poursuivi la chimère d'une économie en très bonne santé où les entreprises expriment une résistance remarquable à l'environnement complexe actuel (droits de douane, risques géopolitiques, OPEP et prix du pétrole en baisse, économie américaine en ralentissement). L'obligataire fête cette demi-mesure d'appétit pour le risque avec un indice « Investment Grade » à +0.3% en juin et un « Haut Rendement » à +0.39%. Les spreads de crédit se resserrent plus encore à 54bp et 280bp pour les deux segments. L'activité primaire toujours dynamique reste soutenue avec des taux de sursouscription élevés.

En juin, le fonds enregistre une performance de +0.24%. La communication apparaît au premier plan avec Eutelsat 2027 qui a bénéficié du besoin de souveraineté des Etats européens avec un plan de recapitalisation de 1.35 milliard d'euros et une participation de l'Etat français pour environ 30%. Les financières (Klesia 2026, Marex 2028 ou Banque Stellantis 2026) suivies des Utilities (nos deux positions en HIME Sep2025 & Apr2027) sont sur le podium de la performance en juin. Les valeurs risquées du portefeuille ont le plus profité du timide appétit pour le risque et les obligations avec des maturités au-delà d'un an ont affiché les meilleures performances. Ainsi, les 5 meilleures performances individuelles concernent Klésia 2026, HIME Sep2025, Pemex 2026 et Marex 2028. Marex a annoncé en juin l'acquisition d'Agrinvest Commodities (opération en ligne avec la stratégie d'acquisition du groupe prévue pour 2025). Klésia 2026 a profité d'une offre de rachat concomitante avec une nouvelle émission de 250 millions d'euros subordonnée Tier 2. Nous pâtissons de la volatilité d'Accentro 2026 qui a rogné environ un dixième de point de performance sur le mois. Nous avons sorti des positions porteuses de risques selon nous car offrant peu de potentiel de performance comme Mercedes-Benz 2026 ou Peugeot 2026. Ainsi, nous avons acheté de la consommation via Barry Callebaut 2028, un rendement de plus de 3.39% pour une durée de 2.3 et une notation BBB-. Par ailleurs, nous avons équipé le portefeuille d'une ligne en Coty 2026.

### 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	0,27	0,24						1,26	
	Indice*	0,26	0,22	0,22	0,20	0,19	0,18						1,28	
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.



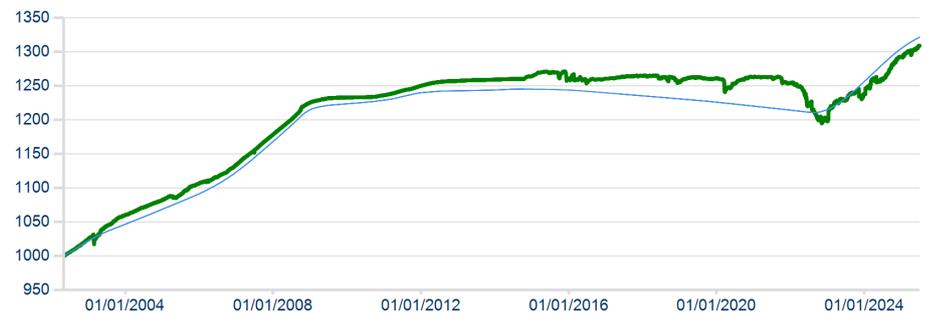
# Monceau Obligations Court Terme



## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-6,79 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	0,85 %	NS
Ratio de Sharpe	0,98	0,39
Ratio d'information	0,94	NS
Volatilité	0,85 %	0,08 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	0,85	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	30,95 %	1,26 %	0,56 %	1,27 %	3,92 %	7,02 %	4,46 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	32,20 %	1,28 %	0,60 %	1,29 %	3,13 %	9,11 %	8,05 %

## Portefeuille du fonds-maître COPAL

### Principales lignes

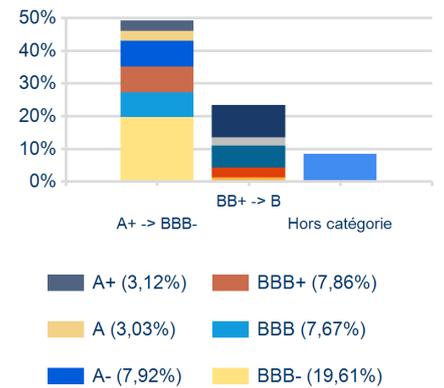
INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,90 %
MAREX GROUP 8,375% 02/02/2028	4,88 %
SAFRAN SA 0,125% 16/03/2026	4,81 %
CA IMMO ANLAGEN 1% 27/10/2025	3,66 %
HERAEUS FINANCDE 2,625% 09/06/2027	3,66 %
Poids des 5 principales lignes	21,90 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

### Principales maisons mères



### Allocation par notation



### Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,25	68,39
1 à 3 ans	0,60	31,61

## Allocation géographique

