



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	1 315,02 €
Date de valorisation	29/08/2025
Actif net	5,32 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Dans un contexte de marché en demi-teinte, les indices d'actions américains continuent leur progression avec un rythme plus soutenu que celui observé sur le marché européen. La France était à la peine avec un indice actions qui termine en baisse et un taux souverain 10 ans qui « s'envole » vers les 3,6%, creusant l'écart avec le Bund à plus de 80 points de base et se rapprochant du 10 ans italien qui traite encore au-dessus des 3,65%. Ce triste rendez-vous annuel avec l'incertitude de la politique française (cette fois ci cristallisée par le vote de confiance du premier ministre le 8 septembre prochain) pèse encore sur les taux et nourrit la volatilité. Le marché obligataire n'a pas été épargné et les spreads de crédit se sont écartés de près de 10 bp depuis le point bas mi-août, pour l'investissement grade (duration de 4,5) et de 20 bp pour le high yield européen (duration de 2,9). Sur le mois, le cash obligataire a donc été stable pour la partie investment grade et a progressé de 0,2% pour le haut rendement. Le fonds n'a progressé que de 0,11% en août, impacté (-10 bp de contribution) par notre position en Marex 2028 que nous avons sorti en début du mois suite à l'annonce d'une enquête concernant un risque d'irrégularités dans le hors-bilan de la société. Les secteurs de la communication, les financières ou les concessions ont apporté les meilleures contributions tandis que Heraeus 2027, société industrielle de pointe dans les métaux, a connu un repli, reflétant probablement les quelques ajustements sur les perspectives économiques exprimées par les banquiers centraux lors de la réunion à Jackson Hole. Notons des avancées sur la procédure de restructuration d'Accentro avec une offre de souscription à une nouvelle « Super Senior Note » Dec2027 d'un montant de 77 millions d'euros et un intérêt de 10% (option de PIK) selon les termes de 1 pour 469 obligations Accentro 2026 détenues. Ensuite, chacune de ces nouvelles obligations donnera le droit d'acquérir 319 nouvelles actions Accentro. Le reste des obligations Accentro en circulation sera ensuite réparti entre des titres sécurisés 2029 et des titres super subordonnés 2034. Nous avons construit une position en Arkema Oct2026 qui offrait 2,16% de rendement soit 33 points de base au-dessus des swaps et apporte de la stabilité à la performance du fonds avec sa très courte maturité (1 an).

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	0,32	0,11					1,69
Indice*	0,26	0,22	0,22	0,20	0,19	0,18	0,17	0,16					1,62
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.



FINANCIÈRE
DE LA CITÉ

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



mutuelles associées
Monceau
Assurances



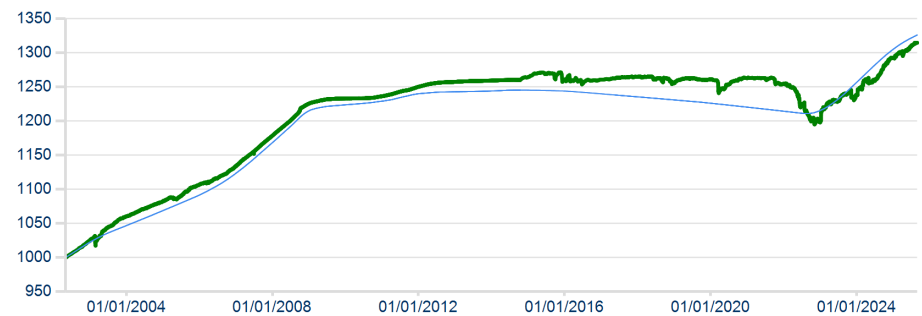
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-4,58 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	0,80 %	NS
Ratio de Sharpe	0,74	0,00
Ratio d'information	0,74	NS
Volatilité	0,83 %	0,08 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	0,72	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	31,50 %	1,69 %	0,77 %	1,19 %	3,42 %	8,62 %	4,44 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	32,64 %	1,62 %	0,53 %	1,14 %	2,81 %	9,52 %	8,49 %

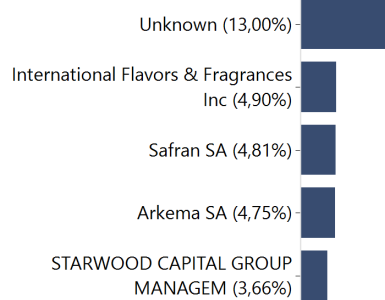
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,90 %
SAFRAN SA 0,125% 16/03/2026	4,81 %
ARKEMA 0,125% 14/10/2026	4,75 %
RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,40 %
CA IMMO ANLAGEN 1% 27/10/2025	3,66 %
Poids des 5 principales lignes	22,53 %

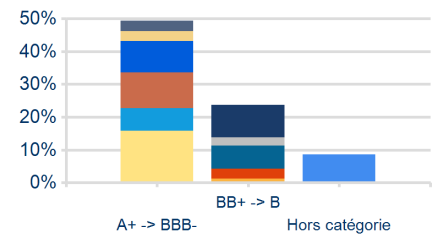
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



en % de l'actif

Allocation par notation



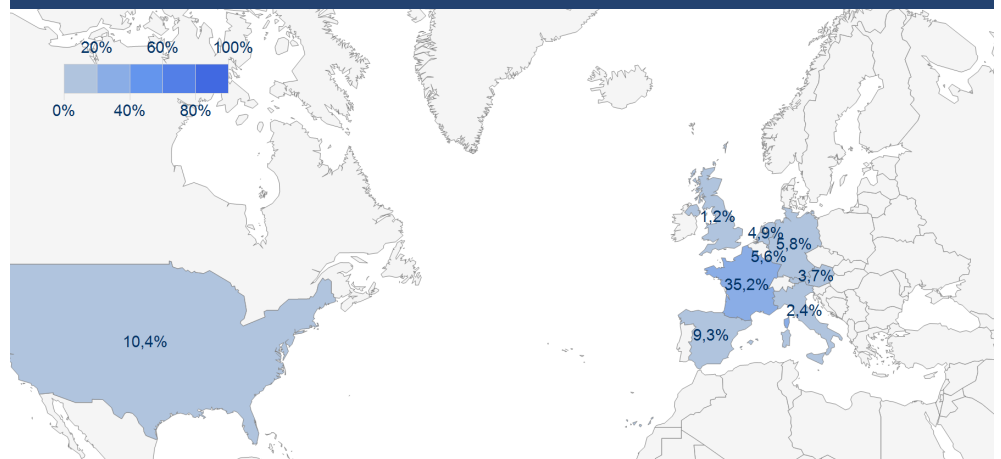
A+ (3,11%) BBB+ (10,81%)
A (3,02%) BBB (6,86%)
A- (9,64%) BBB- (15,90%)

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

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,26	72,77
1 à 3 ans	0,46	27,23

Allocation géographique



FINANCIÈRE
DE LA CITÉ

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

Financière de la Cité - Société par actions simplifiée au capital de 2 269 692€ - Agrément AMF n° GP 050000034
30 avenue de l'Opéra 75002 Paris - Téléphone : +33 1 5393 3830 - Fax : +33 1 5353 9991
investisseurs@financieredelacite.eu - www.financieredelacite.eu



mutuelles associées
Monceau
Assurances