



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	1 316,91 €
Date de valorisation	30/09/2025
Actif net	5,33 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En septembre, le S&P 500, le Nasdaq et l'or ont atteint des niveaux historiques, tandis qu'aucun indice européen n'a franchi de nouveau record. Le taux souverain français à 10 ans a dépassé 3,6% le 25 septembre, creusant un écart de plus de 80 points de base avec le Bund et dépassant à plusieurs reprises le rendement du 10 ans italien. La dégradation de la note française par Fitch à A+ marque une première étape, exposant à un risque accru de nouvelles dégradations par S&P ou Moody's d'ici la fin d'année. Sur le marché obligataire, la performance a été positive (+0,4 %), portée par la contraction des spreads dans les segments investment grade et high yield européens.

Le fonds a progressé de +0.14% en septembre, une performance légèrement impactée par la contribution négative d'Accentro 2026 dont le plan de restructuration décrit lors de notre précédent rapport mensuel a été approuvé dans le courant du mois. Belfius Bank 2031, acquis en seconde moitié de mois dans un arbitrage crédit/duration, a enregistré une performance légèrement négative sans impact pour le fonds. Émetteur public belge noté A3/BBB+, le titre offre plus de 3,2 % de rendement et une durée supérieure à 5 ans. Des opérations similaires ont été menées avec ASN Bank 2035 (subordonné, émetteur public néerlandais), apportant 4,4 ans de durée et un rendement de 3,8 %. Nous avons également acquis La Poste Perp (Call 2031, rendement 4,2 %) et initié une position en Orsted 2033 (rendement 3,8 %), affecté par des incidents de drones près d'aéroports. Le mois a permis de construire une position sur Fibercorp May2026 & Oct2027 (rendement agrégé >3,2 %), entreprise italienne notée BB+, en retard sur le déploiement de la fibre. Son CEO, Massimo Sarmi, ancien dirigeant de Poste Italiane (2002–2014), bénéficie d'une solide expérience. Avec 5,5 Md€ de liquidité pour 700 M€ d'obligations 2026–2027 et un free cash-flow négatif modélisé à 500 M€/an, la couverture des échéances reste assurée. La meilleure contribution du mois revient à Eutelsat 2027, cédé mi-septembre. Nous avons ainsi relevé la durée du portefeuille légèrement au-dessus de 1.2 ans, un niveau encore très défensif.

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	0,14			1,83
	Indice*	0,26	0,22	0,22	0,20	0,19	0,18	0,17	0,16	0,18			1,80
2024	Fonds	0,83	0,28	0,71	0,12	-0,38	0,17	0,36	0,53	0,79	0,22	0,56	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	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	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	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	-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	0,07
2021	Fonds	0,04	-0,02	0,01	0,01	0,002	-0,04	-0,05	0,10	-0,17	-0,48	-0,13	-0,67
	Indice*	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,49

*€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



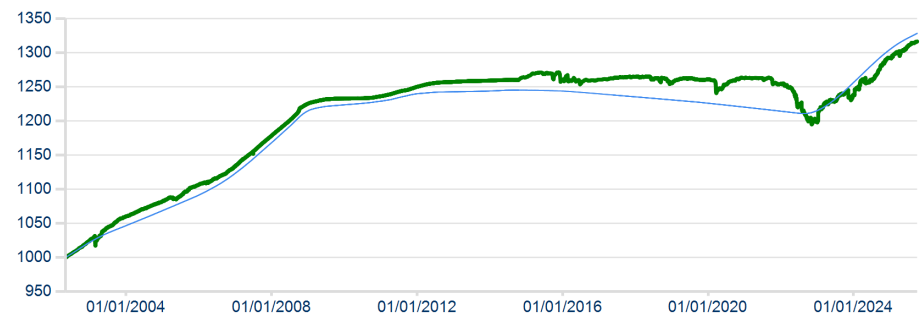
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,81 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	0,75 %	NS
Ratio de Sharpe	0,16	0,00
Ratio d'information	0,16	NS
Volatilité	0,76 %	0,08 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	1,22	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	31,69 %	1,83 %	0,57 %	1,13 %	2,78 %	9,56 %	4,55 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	32,88 %	1,80 %	0,51 %	1,11 %	2,66 %	9,68 %	8,73 %

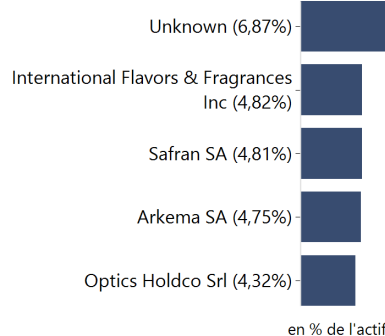
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,82 %
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 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2174	3,82 %
Poids des 5 principales lignes	22,60 %

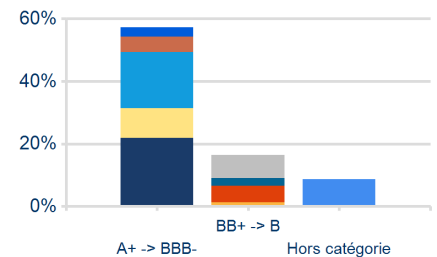
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



en % de l'actif

Allocation par notation



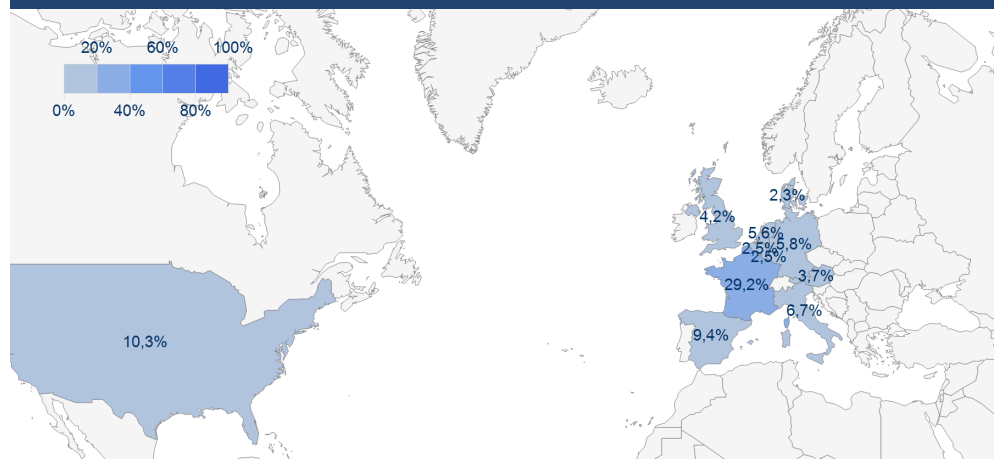
A (3,03%)	BB+ (7,40%)
A- (4,81%)	BB (2,46%)
BBB+ (18,03%)	BB- (5,26%)
BBB (9,42%)	B (1,24%)
BBB- (21,95%)	NR (8,59%)

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

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,26	65,92
1 à 3 ans	0,38	22,91
5 à 10 ans	0,57	11,17

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 2 060 700€ - 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