



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	1 319,69 €
Date de valorisation	31/10/2025
Actif net	5,34 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les actions américaines ont poursuivi leur ascension, atteignant de nouveaux sommets historiques, portées par l'enthousiasme autour de l'intelligence artificielle. Les indices européens ont suivi, bénéficiant de cette dynamique sectorielle. Dans un contexte de tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les taux souverains ont fortement reculé en début de mois (3,94 % pour le 10 ans US, 3,30 % pour le français, 2,48 % pour l'allemand), avant de se redresser partiellement avec le retour de l'appétit pour le risque. La Fed a abaissé ses taux directeurs de 25 pb (borne basse à 3,75 %), conformément aux attentes, tandis que la BCE les a maintenus à 2,00 %. Au Japon, l'arrivée de Sanae Takaichi comme Première ministre s'accompagne d'un programme économique accommodant, soutenu par la BoJ. Le marché obligataire termine le mois sur une performance positive de +0,7 %. Le marché primaire reprend son activité post-résultats, mais les défauts de First Brands et Tricolor ravivent les inquiétudes sur la solidité du crédit privé américain.

Le fonds affiche une performance de +0,22 % en octobre, malgré l'impact notable d'Accentro 2026, seule ligne en repli significatif. ASN Bank 2035 (banque publique néerlandaise, subordonnée notée BBB) signe la meilleure performance mensuelle, avec un rendement supérieur à 3,5 %. L'émetteur a vu sa notation A- confirmée par Fitch et a placé une émission de 500 M€ à 7 ans. Le segment BBB+, composé de titres courts (2026-2027), a été le principal contributeur. ICG Feb2027 progresse de +0,5 % malgré le défaut de First Brands, auquel ICG était exposé à moins de 1 % via ses CLO. La société dispose de plus de 2 Mds £ de liquidités, avec une première échéance obligataire en 2027 (500 M €). Permanent TSB 2035, détenu à 57,5 % par l'État irlandais, noté Baa1 (Moody's) / BBB (Fitch), figure parmi les meilleures performances. La banque, issue du rapprochement entre Irish Life et Permanent, a vu son action progresser de 15 % après l'annonce de la recherche d'un nouvel actionnaire de long terme, tout en réitérant ses prévisions pour 2025. Nous avons poursuivi l'allongement de la durée, désormais légèrement au-dessus de 1,5. **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	0,21			2,05
Indice*	0,26	0,22	0,22	0,20	0,19	0,18	0,17	0,16	0,18	0,17			1,98
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



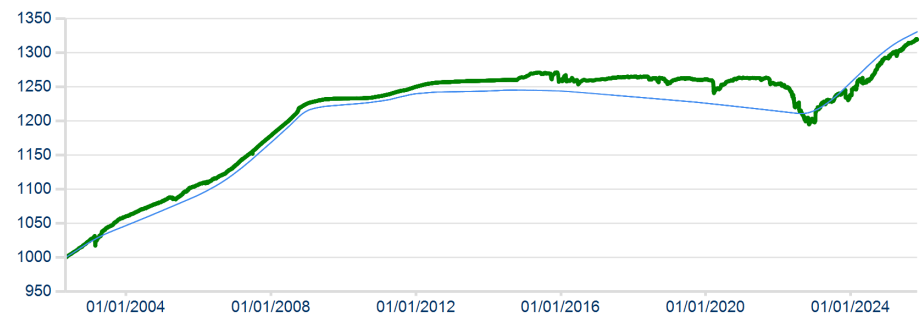
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-1,33 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	0,69 %	NS
Ratio de Sharpe	0,33	0,00
Ratio d'information	0,33	NS
Volatilité	0,73 %	0,07 %
Exposition actions	0,00 %	
Sensibilité taux	1,53	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	31,97 %	2,05 %	0,46 %	1,31 %	2,77 %	9,59 %	4,61 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	33,11 %	1,98 %	0,52 %	1,06 %	2,53 %	9,80 %	8,96 %

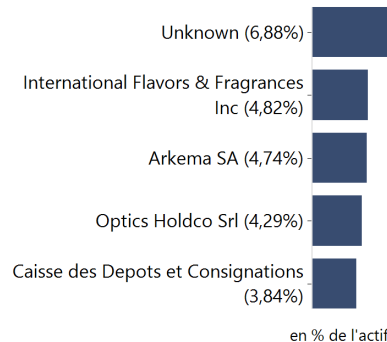
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,82 %
ARKEMA 0,125% 14/10/2026	4,74 %
RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,41 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2174	3,84 %
HERAEUS FINANCDE 2,625% 09/06/2027	3,67 %
Poids des 5 principales lignes	21,48 %

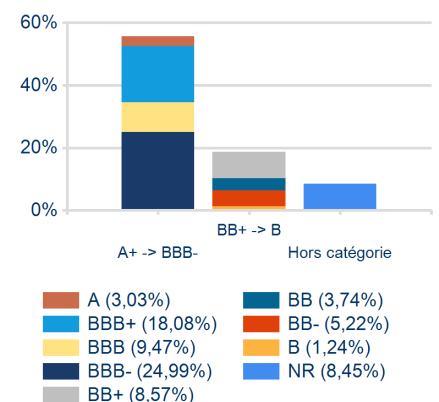
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



en % de l'actif

Allocation par notation

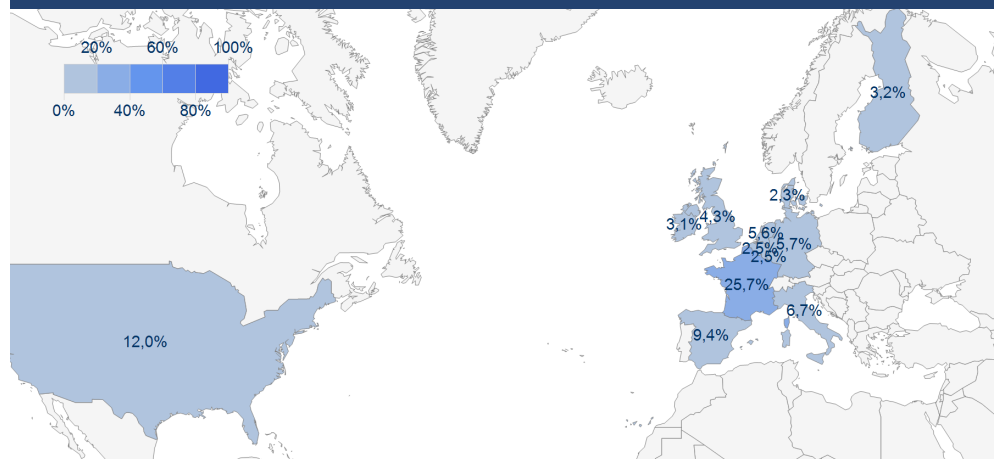


en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires et liquidités

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,31	58,26
1 à 3 ans	0,37	22,95
3 à 5 ans	0,23	6,26
5 à 10 ans	0,63	12,52

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