



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

Clientèle:

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 1 317,77 €

Date de valorisation 28/11/2025

Actif net 5,34 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

La fin du shutdown américain après une durée record de 43 jours a marqué le retour à une normalisation budgétaire relative. Sur le plan monétaire, les marchés intègrent désormais une probabilité de 89 % d'une baisse de 25 pb lors du FOMC des 9-10 décembre, à la suite des chiffres de l'emploi privé publiés le 3 décembre. En Europe, la dynamique reste tirée par les exportations ; la croissance est attendue à +1,2 % en 2026 et +1,4 % en 2027, tandis que l'inflation contenue se stabilise à +2,37 %. Les interrogations sur la rentabilité des CapEx dans l'IA se traduisent par des divergences sectorielles : repli de Nvidia, progression d'Alphabet, et retour de volatilité sur les actions européennes en sympathie. Sur le crédit, novembre a enregistré un volume record d'émissions en Investment Grade et High Yield, mais la performance absolue recule de plus de 0,2 %. Les spreads se sont élargis de 6 pb à 83 pb pour l'IG, tandis que le High Yield s'est resserré de 3 pb à 288 pb. Les obligations publiques de maturités plus longues (17 % du portefeuille, pour une durée moyenne de 4,9, un rendement de 4 % et une notation moyenne supérieure à BBB: ASN Bank 2035, La Poste 5 % perp. (C2031), Belfius Bank 2031 ou EDF 5,625 % perp. (C2032)) ont pénalisé la performance du fonds. Cependant, nous nous attendons à une révision à la baisse des anticipations de croissance dans la zone euro, à l'inverse du scénario dit « Goldilocks » anticipé par plusieurs analystes et qui repose essentiellement sur le plan de relance allemand. Dans l'attente de ces révisions, le fonds-maître Copal conserve un rendement de 2,8 %, pour une durée de 1,58 et une notation moyenne BBB. La restructuration d'Accentro s'est finalisée en novembre, avec une modification de la maturité et un ajustement du facteur nominal de 0,90 à 0,988. Le portefeuille a également bénéficié des remboursements anticipés, au pair, des obligations Samsonite Mai2026 et Arrow Global Nov2026. Enfin, dans le cadre des opérations spéciales, nous anticipons un changement de contrôle consécutif à l'acquisition d'Aedas Homes par Neinor Homes, entraînant le remboursement anticipé de l'obligation Aedas Homes 2026 à 100,5%, conformément aux termes du prospectus.

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	-0,15	1,90
	Indice*	0,26	0,22	0,22	0,20	0,19	0,18	0,17	0,16	0,18	0,17	0,16	2,14
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	0,32
	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	0,06
	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.



Monceau Obligations Court Terme est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.

Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg – 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





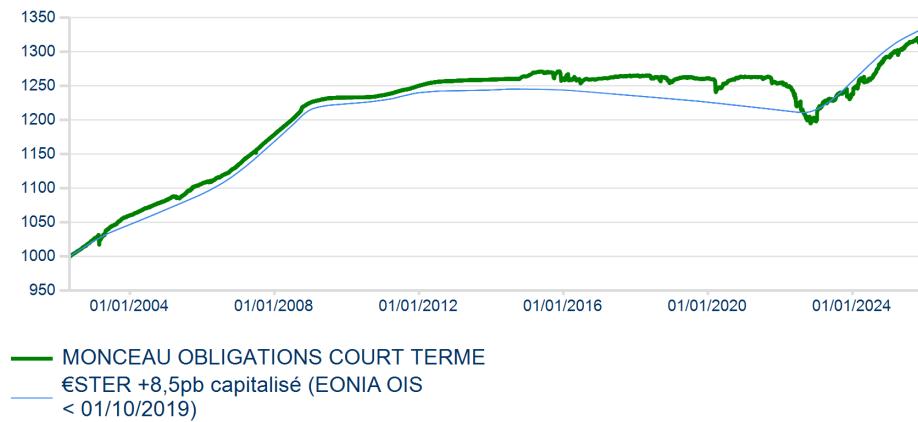
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-0,19 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	0,80 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,40	0,00
Ratio d'information	-0,40	NS
Volatilité	0,85 %	0,06 %
Exposition actions	0,00 %	
Sensibilité taux	1,58	NS
Nombre de lignes	2	NS

Performances



	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU OBLIGATIONS COURT TERME	31,78 %	1,90 %	0,21 %	0,98 %	2,09 %	9,82 %	4,28 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	33,32 %	2,14 %	0,52 %	1,04 %	2,43 %	9,85 %	9,17 %

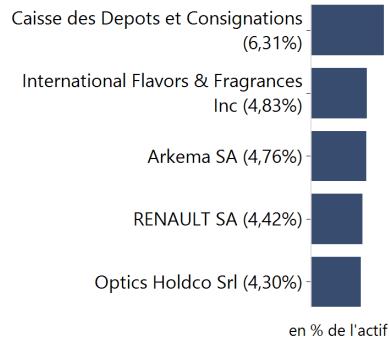
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

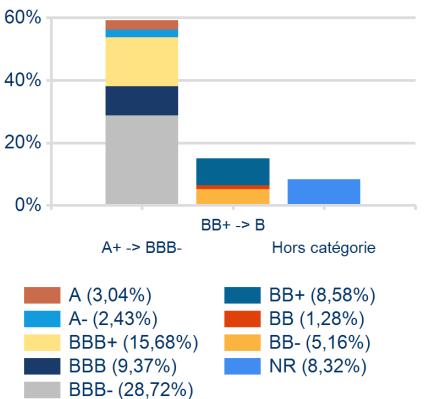
INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,83 %
ARKEMA 0,125% 14/10/2026	4,76 %
RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,42 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2014	3,83 %
HERAEUS FINANCDE 2,625% 09/06/2027	3,67 %
Poids des 5 principales lignes	21,51 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



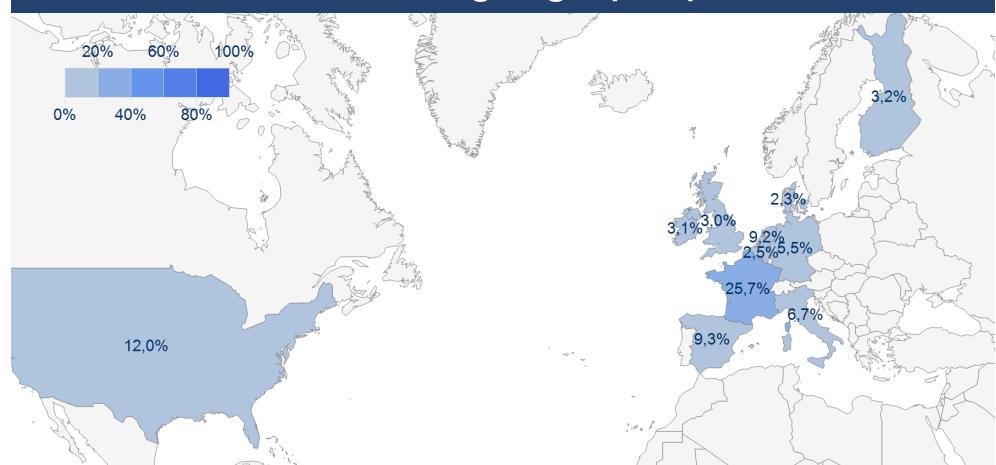
Allocation par notation



Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,34	57,63
1 à 3 ans	0,40	23,71
3 à 5 ans	0,22	6,26
5 à 10 ans	0,62	12,40

Allocation géographique



Monceau Obligations Court Terme est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg - CS 70 110 - 75380 Paris Cedex 08.

Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceaualsurance.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

