



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	1 319,89 €
Date de valorisation	30/01/2026
Actif net	5,34 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

La situation géopolitique a marqué ce premier mois de l'année avec un Donald Trump toujours offensif, malgré sa désignation de Kevin Warsh à la présidence du FOMC. Si cette nomination est soumise à l'incertaine approbation du Comité bancaire du Sénat américain, l'indépendance de la FED semble se confirmer. Au Japon, la première ministre Sanae Takaichi a rebattu les cartes avec un appel aux élections le 8 février, espérant conforter la position de son parti (PLD) au Parlement. Son plan de relance et l'inflation observée ont porté les taux longs à des niveaux record (le 30 ans au-delà de 3.8%) et, par effet domino, entraîné les taux US et européens. Les marchés de crédit ont affiché une très bonne performance en janvier (+0.8% pour l'IG et +0.9% pour le haut rendement), grâce à la baisse des taux sur la période malgré une volatilité persistante. Les spreads de crédit ont peu évolué au cours du mois.

Le fonds clôture janvier avec une performance de +0.16%, dans un environnement obligataire marqué par une détente généralisée des taux. Les positions publiques comptent parmi les principaux contributeurs (EDF Perp Call 2032, ASN Bank 2035, La Poste 5% Perp Call 2031). Afin de maîtriser la volatilité, des couvertures partielles ont été instaurées, ramenant la sensibilité à 1.2 (contre 1.5 fin décembre). La ligne finlandaise 2029 poursuit sa trajectoire favorable grâce à une nouvelle compression du spread. Avec un rendement supérieur à 3.6% et l'État finlandais actionnaire majoritaire (55.7%), le titre reste attractif au regard de sa maturité et de son profil de risque. L'obligation Permanent TSB 2035 (remboursable en 2030, notée Baa3), dont le rendement dépasse 3.7%, continue de profiter du soutien implicite lié à la détention majoritaire de l'État irlandais (Baa1/BBB). Le Financial Times rappelait en janvier que la cession de la participation publique (environ EUR 735M) reste envisagée malgré un nombre limité d'acquéreurs, Bawag apparaissant comme un candidat crédible. Enfin, Orsted 2033 a affiché une forte performance après la décision de justice imposant la reprise du projet « Sunrise Wind » aux États-Unis, auparavant bloqué par l'administration Trump.

Aymeric de Tappie – Gérant Obligataire

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026	Fonds	0,15											0,15
	Indice*	0,17											0,17
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	2,33
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

*€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



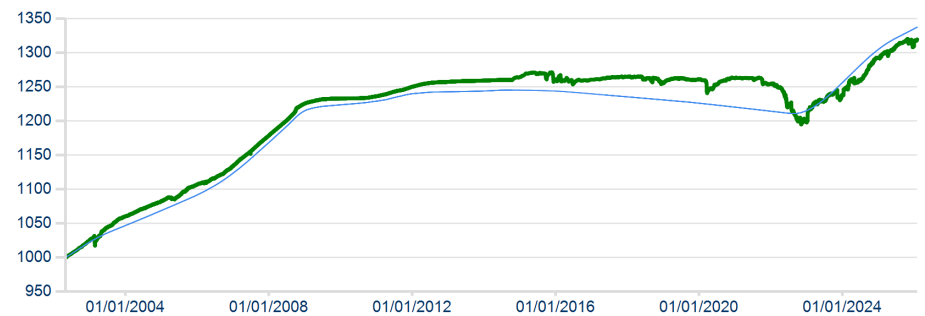
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	5,02 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,04 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,33	0,00
Ratio d'information	-0,33	NS
Volatilité	1,13 %	0,05 %
Exposition actions	0,00 %	
Sensibilité taux	1,21	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	31,99 %	0,15 %	0,02 %	0,49 %	1,87 %	8,38 %	4,47 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	33,79 %	0,17 %	0,52 %	1,03 %	2,24 %	9,89 %	9,65 %

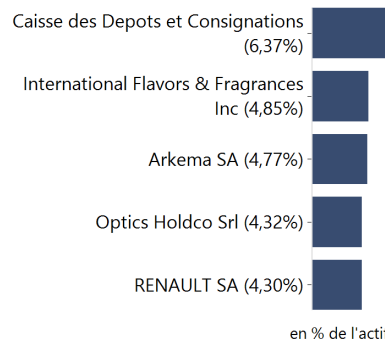
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

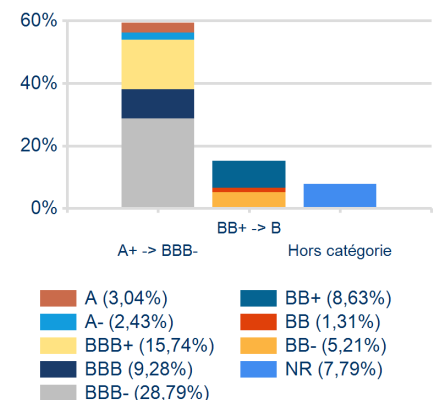
INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,85 %
ARKEMA 0,125% 14/10/2026	4,77 %
RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,30 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2174	3,88 %
HERAEUS FINANCD 2,625% 09/06/2027	3,69 %
Poids des 5 principales lignes	21,49 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



Allocation par notation

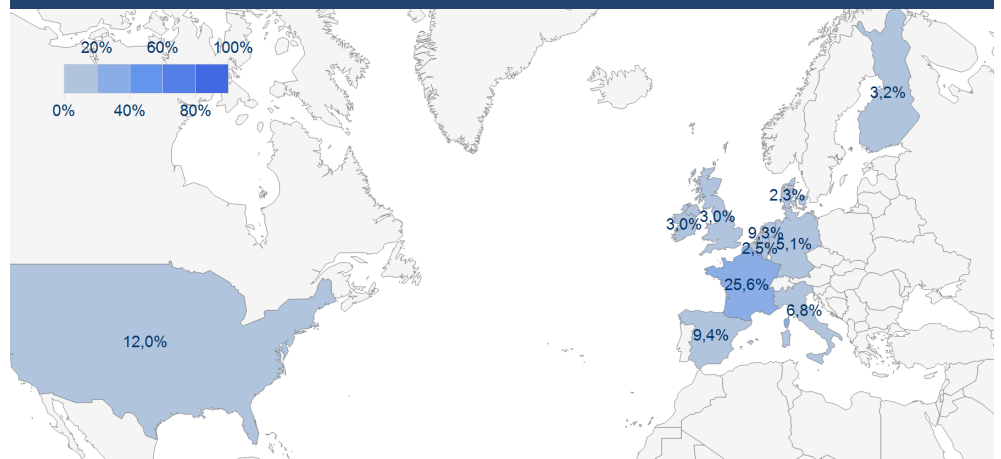


en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires et liquidités

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,28	59,37
1 à 3 ans	0,34	20,41
3 à 5 ans	0,32	8,76
5 à 10 ans	0,50	11,46

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

