



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	1 321,52 €
Date de valorisation	27/02/2026
Actif net	5,35 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les tensions au Moyen-Orient n'ont pas eu d'impact notable sur les marchés en février. Aux États-Unis, la croissance du 4e trimestre (+1,4%) a déçu et l'emploi privé est resté faible, tandis que les NFP ont fortement surpris à la hausse. L'ISM manufacturier est repassé au-dessus de 52. En Europe, la BCE a laissé son taux directeur à 2% ; la croissance (+1,3%) et l'inflation sous-jacente (2,18%) ont été conformes aux attentes. Au Japon, le PLD a remporté les élections anticipées avec une large majorité. Les rendements souverains à 10 ans ont reculé d'un peu plus de 20pb aux États-Unis (3,94%), en Europe (2,64%) et au Japon (2,10%), traduisant une détente généralisée des taux. En parallèle, les spreads de crédit se sont légèrement élargis, de 10pb sur l'IG européen (83pb) et de 20pb sur le haut rendement (280pb).

Le mois de février affiche une performance modeste de 0,13%, légèrement inférieure à celle de l'Ester (0,16%), dans un contexte de détente généralisée des taux. Deux positions contribuent négativement. Accento 2034 enregistre un ajustement technique lié au coupon PIK, impactant le nominal sans effet sur le prix. Heraeus 2027 recule après la révélation d'un scandale interne sur la gestion de résidus métalliques ; nous avons réduit la position par deux. L'émetteur demeure noté BBB+, avec plus de 1,1 Md€ de liquidités, une échéance de 500 M€ en 2027 et près de 500 M€ de cash-flows annuels. Les meilleurs contributeurs proviennent des maturités longues publiques et des obligations 2028-2029. Orsted 2033 bénéficie de la baisse des taux. Finnair 2029 progresse également, soutenu par des résultats supérieurs aux attentes et par un actionariat public majoritaire, tout en maintenant une croissance de capacité de +5%. Les échéances du mois ont permis de réinvestir dans Acciona 2027 (rendement de 2,6%), Clariane 2028 (5,9 %) et Banque du Luxembourg 2028 (2,95 %).

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	0,12										0,28	
	Indice*	0,17	0,16										0,33	
2025	Fonds	0,27	0,30	0,08	0,09	0,27	0,24	0,32	0,11	0,14	0,21	-0,15	0,01	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	0,18	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	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

*€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-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





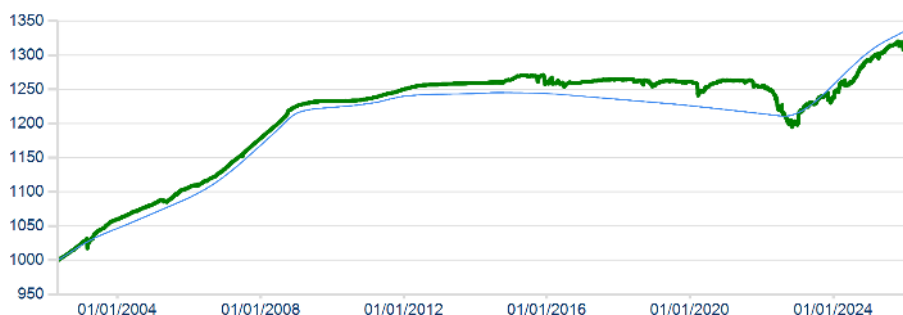
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	8,04 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,04 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,50	0,00
Ratio d'information	-0,50	NS
Volatilité	1,12 %	0,04 %
Exposition actions	0,00 %	
Sensibilité taux	1,25	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	32,15 %	0,28 %	0,23 %	0,50 %	1,62 %	8,35 %	4,62 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	34,00 %	0,33 %	0,52 %	1,03 %	2,18 %	9,86 %	9,86 %

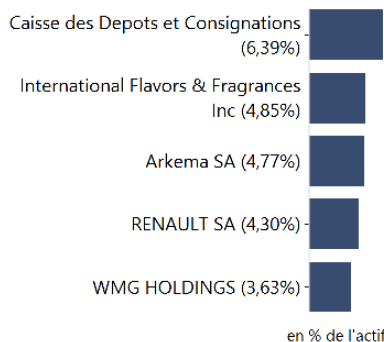
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

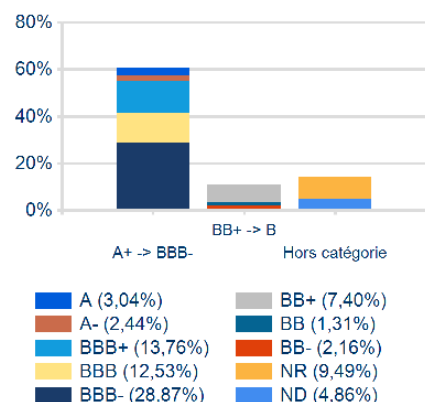
INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,85 %
ARKEMA 0,125% 14/10/2026	4,77 %
RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,30 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2174	3,89 %
WMG ACQUISITION 2,75% 15/07/2028	3,63 %
Poids des 5 principales lignes	21,45 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



Allocation par notation



Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,25	49,53
1 à 3 ans	0,52	33,46
3 à 5 ans	0,34	8,00
5 à 10 ans	0,15	9,00

Allocation géographique

