



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	1 309,14 €
Date de valorisation	31/03/2026
Actif net	5,30 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le mois de mars a été marqué par l'escalade géopolitique au Moyen-Orient impliquant Israël, les États-Unis et l'Iran. L'extension des tensions à l'ensemble du golfe Persique, combinée à la fermeture du détroit d'Ormuz, a fortement perturbé les flux logistiques et provoqué un choc historique sur les prix du pétrole. Cette situation a entraîné une forte volatilité sur les marchés de taux et d'actions, suivie d'un élargissement des spreads de crédit. Les banques centrales sont restées attentistes, sans modification des taux directeurs. Le risque de récession demeure écarté, le baril devant rester durablement au-dessus de 80-100 \$ pour peser significativement sur l'économie. L'Europe apparaît toutefois vulnérable. Les taux à 2 ans français et italiens ont progressé de 70 pb, tandis que les 10 ans ont augmenté de 60 pb en France et en Italie, contre 35 pb en Allemagne. Les indices iTraxx se sont écartés de +10 pb (IG) et +60 pb (HY), entraînant un repli d'environ 2 % des indices obligataires, un mouvement rare historiquement.

Le fonds recule de 0.93% en mars. Accentro a de nouveau pesé sur la performance, pour environ -30pb de contribution, après un ajustement marqué de son prix, alors que la ligne représente encore 1.56% de l'actif. Hors cette position, une quinzaine de lignes ont affichées des performances positives, soutenues par des maturités courtes et des facteurs spécifiques. Clariane Oct2028 s'est appréciée après des résultats confirmant la trajectoire de désendettement via les cessions et l'amélioration du flux de trésorerie opérationnel. Tereos Apr2027 a progressé malgré la révision par Fitch de la perspective de la notation BB à « Negative ». La baisse de l'EBITDA entraîne une hausse temporaire du levier au-delà de 6x à fin 2026, avant une normalisation attendue autour de 4x en 2027. Des opérations ont été réalisées afin de capter des rendements attractifs tout en couvrant le risque de taux. Le niveau de liquidité a été ramené à 3%, et le portefeuille est maintenu en l'état avec une gestion active des couvertures de taux.

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	-0,94									-0,66	
	Indice*	0,17	0,16	0,18									0,51	
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





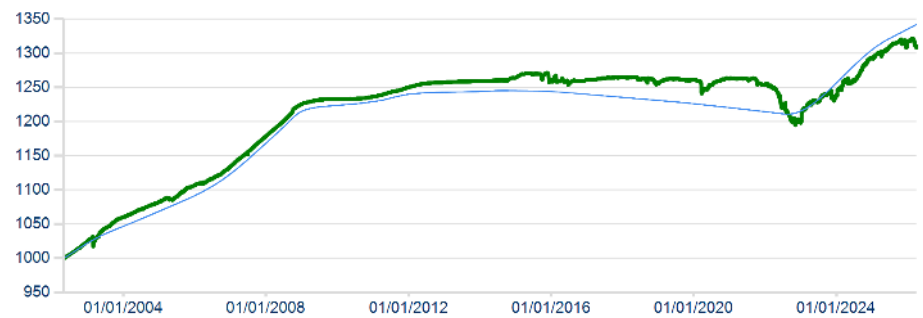
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-3,58 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,26 %	NS
Ratio de Sharpe	-1,26	0,00
Ratio d'information	-1,26	NS
Volatilité	1,23 %	0,03 %
Exposition actions	0,00 %	
Sensibilité taux	1,09	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	30,91 %	-0,66 %	-0,66 %	-0,58 %	0,58 %	6,74 %	3,63 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	34,24 %	0,51 %	0,51 %	1,02 %	2,13 %	9,80 %	10,11 %

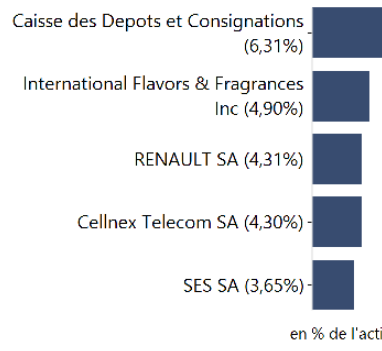
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

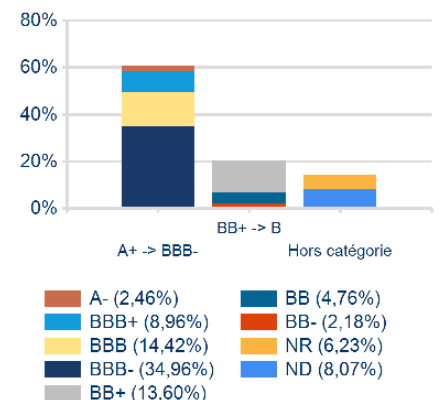
INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,90 %
RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,31 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2174	3,83 %
SES 3,5% 14/01/2029	3,65 %
WMG ACQUISITION 2,75% 15/07/2028	3,60 %
Poids des 5 principales lignes	20,28 %

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	0,26	41,86
1 à 3 ans	0,69	39,89
3 à 5 ans	0,32	7,83
5 à 10 ans	0,39	10,30
Hors catégorie	-0,58	0,11

Allocation géographique

