



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	1 322,50 €
Date de valorisation	29/05/2026
Actif net	5,35 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

L'environnement géopolitique reste tendu au Moyen-Orient, malgré des trêves fragiles ponctuées d'incidents dans le détroit d'Ormuz. Les initiatives diplomatiques se poursuivent, avec l'implication de la Chine. Dans ce contexte volatil, le Brent recule sous les 100 USD. Aux États-Unis, l'inflation surprend à la hausse, tirée par l'énergie (CPI 3,8%, PPI 6,0%), renforçant la prudence de la Fed et repoussant les anticipations de baisse des taux. En zone euro, la croissance est revue à la baisse (+0,8% au T1) tandis que l'inflation alimente les attentes de resserrement monétaire de la BCE. Les rendements souverains reculent légèrement, à 3% en Allemagne et 3,6% en France à 10 ans. Le marché du crédit reste dynamique, soutenu par une forte demande primaire. Les indices obligataires progressent de 0,9% sur les segments investment grade et haut rendement.

Le fonds a enregistré une forte performance en mai (+0,75%), portée par le repricing d'Accentro, qui contribue à plus de 10 pb avec une hausse supérieure à 10% sur le mois. La stratégie de diversification vers des émetteurs publics de maturité supérieure à 3 ans s'est révélée particulièrement contributive. Cette poche, représentant plus de 15% de l'actif, combine une durée de 1,3, un rendement de 3,4% et une qualité de crédit moyenne BBB. Hors Accentro, les meilleures performances proviennent entièrement de ce segment. Après une phase d'investissement soutenue en mars, l'activité est restée limitée, avec l'initiation en mai d'une position sur TUI 2029 à un rendement supérieur à 5%.

L'amélioration du contexte géopolitique a soutenu le titre. Noté Ba3/BB, l'émetteur présente des fondamentaux relativement solides et une normalisation pourrait ramener le rendement sous 3,5%. La volatilité du titre représente une source d'opportunités selon nous. À l'inverse, Stellantis 2029 déçoit depuis mars : son rendement inférieur à 3,5% (BBB-) et les pressions sectorielles expliquent l'attentisme.

Le portefeuille du fonds maître Copal offre un rendement supérieur à 3,2%, une durée de 1,6 et une poche de liquidités proche de 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	
2026	Fonds	0,15	0,12	-0,94	0,27	0,75							0,35	
	Indice*	0,17	0,16	0,18	0,17	0,16							0,84	
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





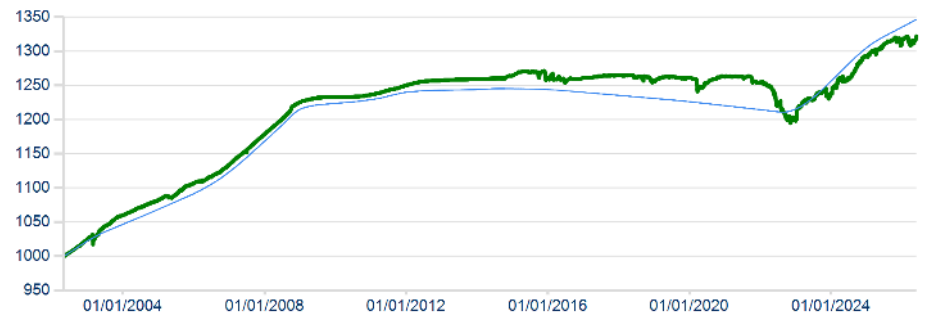
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	22,80 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,21 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,60	0,32
Ratio d'information	-0,60	NS
Volatilité	1,21 %	0,02 %
Exposition actions	0,00 %	
Sensibilité taux	1,58	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	32,25 %	0,35 %	0,08 %	0,36 %	1,35 %	7,62 %	4,68 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	34,68 %	0,84 %	0,51 %	1,02 %	2,08 %	9,64 %	10,56 %

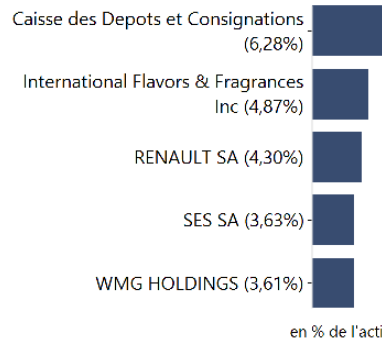
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

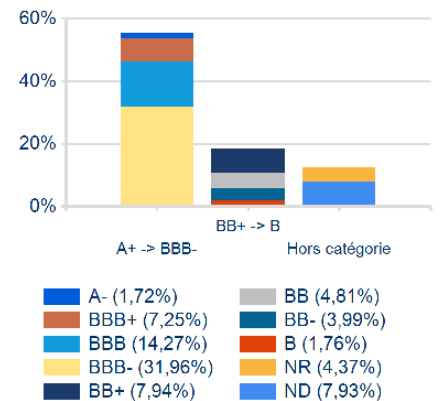
INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,87 %
RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,30 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2174	3,87 %
SES 3,5% 14/01/2029	3,63 %
WMG ACQUISITION 2,75% 15/07/2028	3,61 %
Poids des 5 principales lignes	20,28 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



Allocation par notation



Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,27	32,43
1 à 3 ans	0,59	35,39
3 à 5 ans	0,47	11,81
5 à 10 ans	0,23	6,39
Hors catégorie	0,01	13,99

Allocation géographique

