



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	1 330,24 €
Date de valorisation	30/06/2026
Actif net	5,39 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés sont restés résilients en juin malgré un environnement géopolitique incertain. La détente progressive des prix de l'énergie a contribué à limiter les craintes inflationnistes, tandis que l'intelligence artificielle demeure un moteur de soutien pour les actifs risqués. En parallèle, les indicateurs économiques européens continuent de signaler une croissance atone, ce qui a favorisé une baisse des taux souverains. Le Bund allemand à 10 ans a reculé à 2,85% et l'OAT française à 3,65%. Dans ce contexte, les marchés du crédit ont poursuivi leur progression, les segments Investment Grade et High Yield affichant une performance de +0,55% sur le mois.

Le portefeuille a enregistré une troisième performance mensuelle positive consécutive (+0,59 %), principalement portée par Accentro 2034, WMG 2028 et Finnair 2029. En l'absence d'annonce spécifique, la hausse d'Accentro apparaît essentiellement technique. WMG a annoncé l'acquisition de Sureel AI, plateforme indépendante de gestion des droits d'auteur intégrant des capacités d'intelligence artificielle, sans communication sur les modalités financières de l'opération. Finnair a bénéficié d'une amélioration de ses indicateurs opérationnels, avec une hausse du trafic de 6,2% en mai et une forte progression du revenu unitaire (RASK), compensant largement l'impact de la hausse des coûts de carburant. Le groupe a néanmoins maintenu ses perspectives annuelles compte tenu des incertitudes géopolitiques persistantes. À l'inverse, les contributions négatives proviennent principalement des segments les plus risqués du portefeuille. Worldline 2027 constitue ainsi le principal détracteur du mois. Le groupe a entériné la cession de sa participation dans CAWL au Crédit Agricole. Plusieurs arbitrages ont été réalisés afin d'améliorer le profil rendement/risque du portefeuille. Les obligations Cellnex 2028 (BBB-) ont été cédées au profit de Tereos 2028 (B+/BB) offrant un rendement de 5,4%. Tereos reste concentré sur la génération de trésorerie et la réduction de son levier financier dans ce contexte sectoriel difficile marqué par des surcapacités et une demande insuffisante. Une amélioration graduelle des conditions de marché est attendue à l'horizon 2027.

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	0,59						0,94
	Indice*	0,17	0,16	0,18	0,17	0,16	0,19						1,03
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.financierdelacite.com

Sources : Financière de la Cité



mutuelles associées
Monceau
Assurances



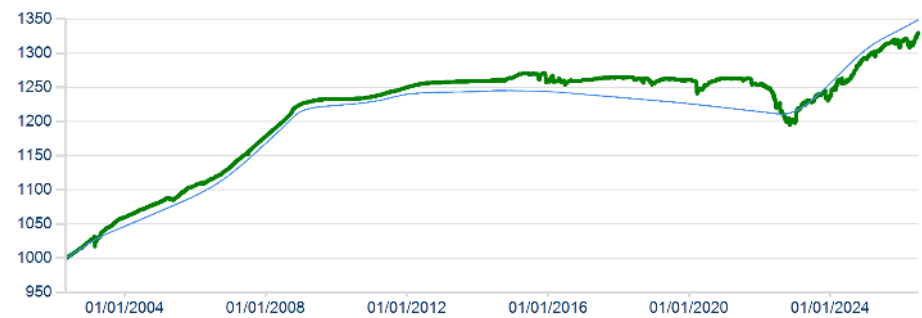
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-60,81 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,24 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,39	0,00
Ratio d'information	-0,39	NS
Volatilité	1,24 %	0,02 %
Exposition actions	0,00 %	
Sensibilité taux	1,48	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	33,02 %	0,94 %	1,67 %	0,99 %	1,59 %	8,18 %	5,33 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	34,94 %	1,03 %	0,53 %	1,03 %	2,07 %	9,50 %	10,82 %

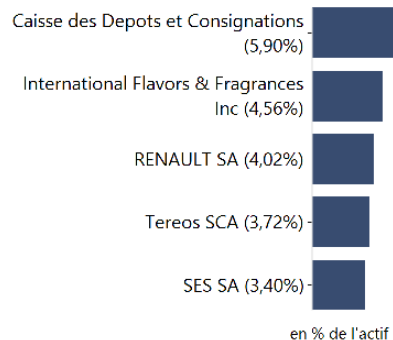
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,56 %
RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,02 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2174	3,64 %
SES 3,5% 14/01/2029	3,40 %
WORLDLINE SA 0,875% 30/06/2027	3,22 %
Poids des 5 principales lignes	18,85 %

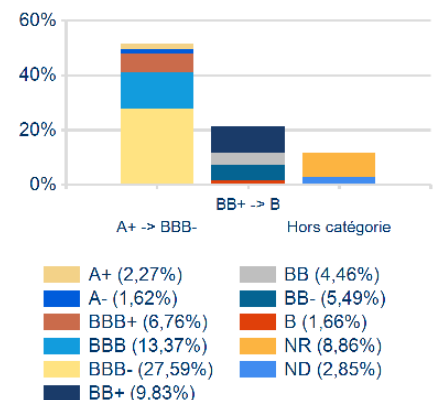
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



en % de l'actif

Allocation par notation

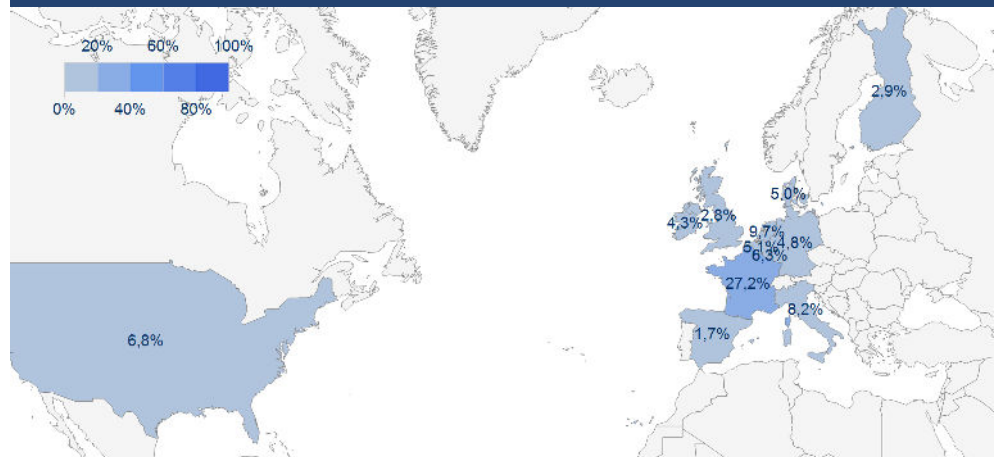


en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires et liquidités

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	0,19	30,88
1 à 3 ans	0,56	34,41
3 à 5 ans	0,44	11,10
5 à 10 ans	0,39	8,39
Hors catégorie	-0,10	15,22

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



mutuelles associées
Monceau
Assurances