



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	3 470
Valeur liquidative	1 324,67 €
Date de valorisation	31/08/2026
Actif net	4,60 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés sont restés marqués par un niveau élevé d'incertitude, alimenté par les tensions entre les États-Unis et l'Iran autour du détroit d'Ormuz. La Fed a maintenu un discours prudent et restrictif, estimant que les progrès de la désinflation demeurent insuffisants, tandis que les investisseurs continuent d'anticiper un possible dernier relèvement de taux d'ici la fin de l'année. En zone euro, la remontée de l'inflation à 3,3%, portée par l'énergie, n'a pas remis en cause la résilience de la croissance, avec un PIB en hausse de 0,4% au deuxième trimestre. Les marchés anticipent désormais une hausse des taux de la BCE en septembre. Enfin, les inquiétudes budgétaires en France ont contribué à maintenir une forte volatilité sur les marchés obligataires. (taux 10 ans français à 4.22% et 3.36% pour l'Allemagne).

Le fonds a enregistré une performance de -0,36 % en août, principalement pénalisé par un événement idiosyncratique sur Accentro 2039. Un mois après la décision de l'émetteur d'allonger la maturité de la souche, les principaux brokers ont revu leurs prix indicatifs à la baisse, de 24 % à 15 %. En dehors de cet événement spécifique, le portefeuille a fait preuve d'une bonne résilience. Contrairement aux précédents épisodes de tension de marché, les positions détenues n'ont pas été significativement affectées. Le segment 1-3 ans, cœur de l'allocation, affiche ainsi une contribution positive, soutenue par plusieurs performances individuelles marquantes. Clariane 2028 a progressé d'environ 0,7 %, portée par le succès de ses opérations de refinancement réalisées au cours des derniers mois. Worldline 2027 a produit la meilleure contribution du mois avec une hausse supérieure à 2,3 %, bénéficiant notamment du relèvement des perspectives de croissance de son concurrent Adyen. Le secteur des financières diversifiées, malgré un poids inférieur à 5 %, ressort ainsi comme le principal contributeur à la performance mensuelle. Enfin, Tereos a publié des résultats trimestriels inférieurs aux attentes, tout en confirmant ses objectifs pour l'exercice 2026/27, avec un EBITDA attendu supérieur à 275 millions d'euros.

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	-0,06	-0,36					0,52
	Indice*	0,17	0,16	0,18	0,17	0,16	0,19	0,20	0,20					1,42
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.financierdelacite.com

Sources : Financière de la Cité





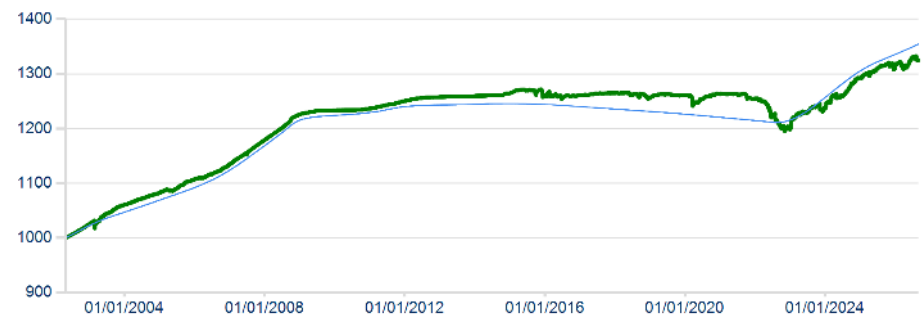
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	25,36 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,36 %	NS
Ratio de Sharpe	-1,01	0,68
Ratio d'information	-1,03	NS
Volatilité	1,36 %	0,03 %
Exposition actions	0,00 %	
Sensibilité taux	1,40	NS
Nombre de lignes	2	NS

Performances



— MONCEAU OBLIGATIONS COURT TERME
— €STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS
< 01/10/2019)

	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU OBLIGATIONS COURT TERME	32,47 %	0,52 %	0,16 %	0,25 %	0,73 %	6,80 %	4,84 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	35,46 %	1,42 %	0,58 %	1,09 %	2,13 %	9,25 %	11,34 %

Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

INTERNATIONAL FL 1,8% 25/09/2026	4,84 %
RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,26 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2174	3,62 %
SES 3,5% 14/01/2029	3,60 %
WORLDLINE SA 0,875% 30/06/2027	3,47 %
Poids des 5 principales lignes	19,78 %

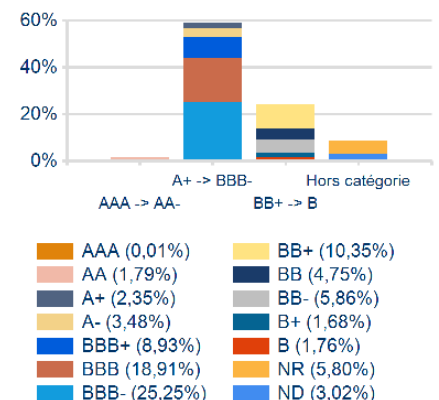
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères

Caisse des Depots et Consignations (6,01%)	
International Flavors & Fragrances Inc (4,84%)	
RENAULT SA (4,26%)	
Tereos SCA (3,98%)	
SES SA (3,60%)	

en % de l'actif

Allocation par notation

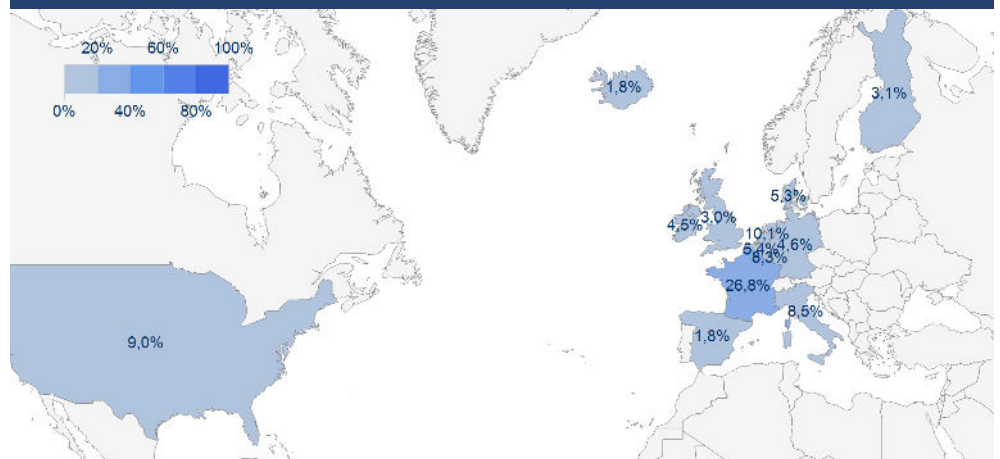


en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires et liquidités

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	-0,17	37,06
1 à 3 ans	0,66	41,50
3 à 5 ans	0,44	11,43
5 à 10 ans	0,48	10,00

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 2 299 692€ - 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