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

Clientèle:
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'apha 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	1 317,63 €
Date de valorisation	30/10/2026
Actif net	4,57 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Octobre a été marqué par la persistance des tensions inflationnistes et un regain d'aversion au risque. Aux États-Unis, la Fed a maintenu son taux directeur à 4%, tandis que l'inflation remontait à 3.7%. En Zone Euro, la BCE a également laissé son taux de dépôt inchangé à 2.5%, face à une inflation de 3.8%. La correction technologique, les tensions budgétaires françaises et l'escalade au Moyen-Orient ont alimenté un mouvement de « flight to quality » et une détente des taux souverains. Le 10 ans américain a ainsi reflué de 40pb depuis son pic de 5.3%, contre 10 pb pour l'OAT depuis 5.07%. Le Bund avait amorcé le mouvement fin septembre après un sommet à 3.65%, tandis que le spread OAT-Bund, après un record à 178 pb, revenait à 160 pb. Ce retour vers la qualité ressort nettement dans la hiérarchie des performances : +1% pour les obligations AA, contre près de -1% pour le haut rendement.
La performance du fonds ressort à +0.19% en octobre, mettant fin à trois mois consécutifs de baisse. La hiérarchie des performances par duration et qualité de crédit confirme le mouvement de « flight to quality » observé sur le mois. La détente des taux a favorisé les maturités longues, notamment le segment 5-10 ans, qui ne représente que 6% de l'encours, avec Royal Schiphol 11/2035 et Ørsted 06/2033 parmi les meilleures performances. La France, qui représente 32% du portefeuille, a contribué à hauteur de +0.03%. La poche a été pénalisée par les hybrides La Poste et EDF, un effet compensé par les gains des couvertures sur l'OAT 10 ans. La hiérarchie par qualité de crédit reste quasi linéaire au bénéfice des meilleures notations, également favorisées par leur duration plus longue. Belfius Bank 02/2031 en bénéficie, aux côtés de maturités plus courtes comme Honda 07/2029. Les assurances enregistrent la meilleure contribution sectorielle, notamment grâce à Klésia 12/2026 et son coupon de 5.375%. Enfin, plusieurs arbitrages ont permis de réduire la duration du portefeuille en réallouant certaines maturités longues vers des échéances plus courtes.

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	-0,72	0,19			-0,02
	Indice*	0,17	0,16	0,18	0,17	0,16	0,19	0,20	0,20	0,20	0,21			1,84
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

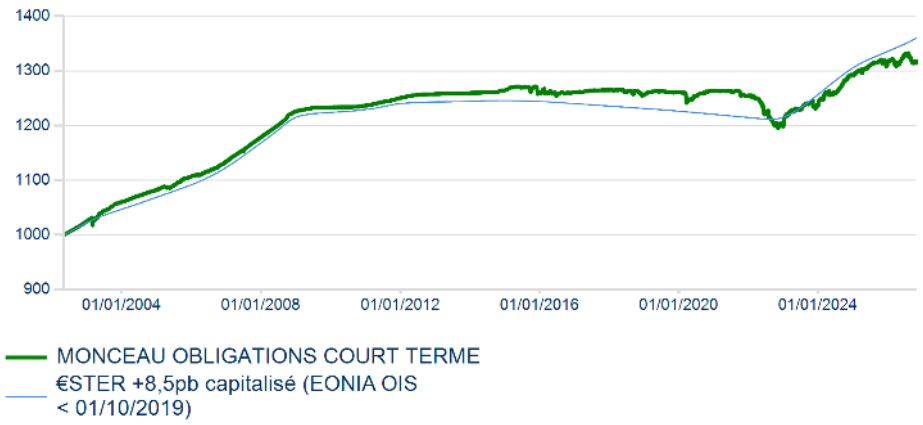
*€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Monceau Obligations Court Terme

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha ann. (52 sem.)	10,70 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,45 %	NS
Ratio de Sharpe	-1,62	NS
Ratio d'information	-1,61	NS
Volatilité	1,45 %	NS
Exposition actions	0,00 %	
Sensibilité taux	1,00	
Nombre de lignes	2	NS

Performances



	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU OBLIGATIONS COURT TERME	31,76 %	-0,02 %	-0,86 %	0,38 %	-0,15 %	5,91 %	4,96 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	36,02 %	1,84 %	0,61 %	1,16 %	2,19 %	8,98 %	11,89 %

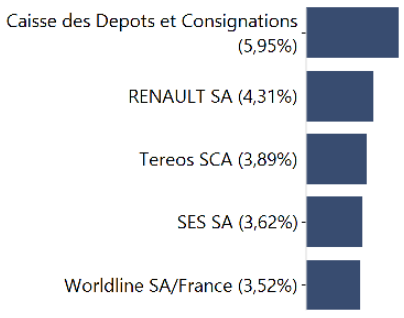
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

RCI BANQUE 3,5% 17/01/2028	4,31 %
SES 3,5% 14/01/2029	3,62 %
LA POSTE SA 5% 16/07/2174	3,54 %
WORLDLINE SA 0,875% 30/06/2027	3,52 %
KLESIA PREVOYANC 5,375% 08/12/2026	3,17 %
Poids des 5 principales lignes	18,16 %

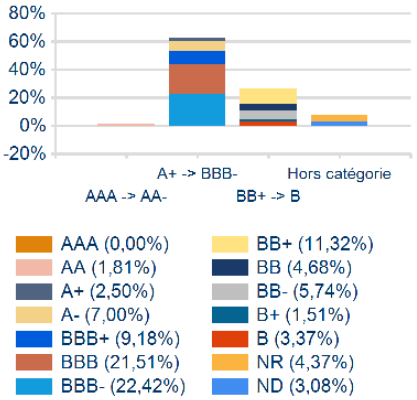
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Principales maisons mères



en % de l'actif

Allocation par notation



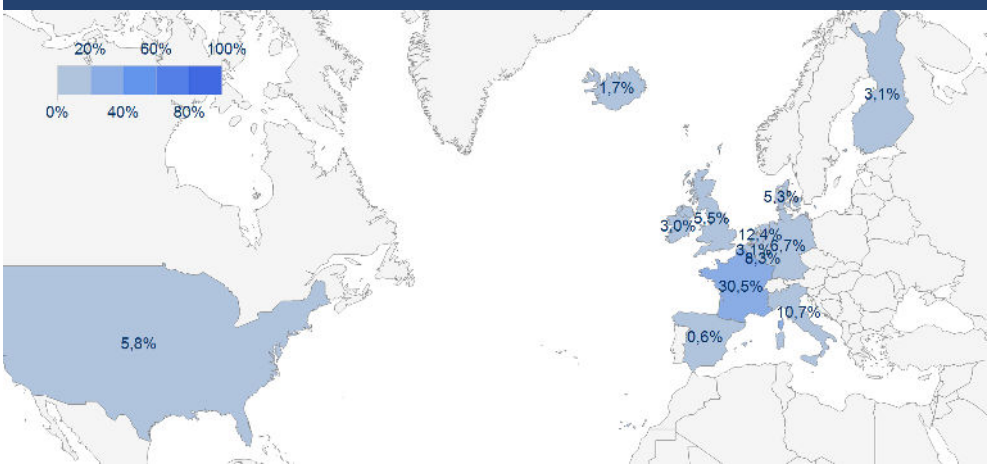
AAA (0,00%)	BB+ (11,32%)
AA (1,81%)	BB (4,68%)
A+ (2,50%)	BB- (5,74%)
A- (7,00%)	B+ (1,51%)
BBB+ (9,18%)	B (3,37%)
BBB (21,51%)	NR (4,37%)
BBB- (22,42%)	ND (3,08%)

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

Durée de vie

Durée de vie	Sensibilité	%
< 1 an	-0,33	44,54
1 à 3 ans	0,60	38,41
3 à 5 ans	0,27	7,48
5 à 10 ans	0,46	8,96
> 10 ans	0,00	0,61

Allocation géographique



Monceau Obligations Court Terme est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg - 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