



# 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	3 849
Valeur liquidative	1 284,11 €
Date de valorisation	31/10/2024
Actif net	4,94 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Les marchés de taux ont repris le chemin de la croissance et de l'inflation en octobre. En Zone Euro la courbe a accentué une pentification au-delà du 10 ans tandis que l'on observe un aplatissement de la courbe aux Etats-Unis. En Europe, certains chiffres économiques sont apparus contradictoires à la tendance dessinée en septembre, ainsi, l'Allemagne a affiché un rebond inattendu de sa croissance. La France a maintenu sa note mais avec une perspective abaissée par Moody's.

Dans ce contexte où la saison des résultats battait son plein, les crédits se sont légèrement resserrés avant de s'écarter à nouveau et revenir sur les niveaux du 30 septembre à la fin du mois d'octobre.

Le fonds a bénéficié de la très courte durée du fonds maître Copal ce mois-ci (1 an) alors que les taux ont été le principal moteur de contre-performance dans le marché obligataire. Le segment du 0-3 ans de durée dans lequel Copal est investi a généré une performance positive. A noter que les maturités les plus longues (mi 2027 et au-delà) ont affiché des contributions négatives sur le mois. Ainsi, Suez Mai 2027 a souffert de la remontée des taux et d'un ajustement de son spread de crédit de +6 bp.

Notre récente acquisition en Pemex Fev2025, pour une petite taille dans le portefeuille, a déjà apporté une contribution positive. Le gouvernement Mexicain travaille de concert avec le CEO de Pemex (Victor Rodriguez) pour trouver un plan d'action au redressement du bilan de l'opérateur national, probablement par une taxation ciblée. Nous conservons ce titre jusqu'à la maturité pour bénéficier du dernier coupon annuel de 5.5% le 24 février 2025 prochain. Elo Avril 2025 a été un contributeur positif à la performance du fonds. Si Auchan fait face à une concurrence de plus en plus accrue dans le secteur de la distribution, nous pensons que la société peut opérer une réduction de son bilan et de sa capacité de distribution et s'éloigner de ses activités de méga-hypermarchés pour conserver un modèle d'activité viable sur le long terme.

### Aymeric de Tappie - Gérant Obligataire

## Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2024	Fonds	0,83	0,28	0,71	0,12	-0,38	0,17	0,36	0,53	0,79	0,22		3,67	
	Indice*	0,37	0,32	0,31	0,37	0,34	0,30	0,34	0,31	0,31	0,30		3,28	
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
2021	Fonds	0,04	-0,02	0,01	0,01	0,002	-0,04	-0,05	0,10	-0,17	-0,48	-0,13	0,06	-0,67
	Indice*	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,49
2020	Fonds	-0,10	-0,02	-1,21	0,29	0,14	0,28	0,33	0,10	0,05	0,16	0,16	-0,05	0,12
	Indice*	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,47

\*€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](http://www.financieredelacite.com)

Sources : Financière de la Cité





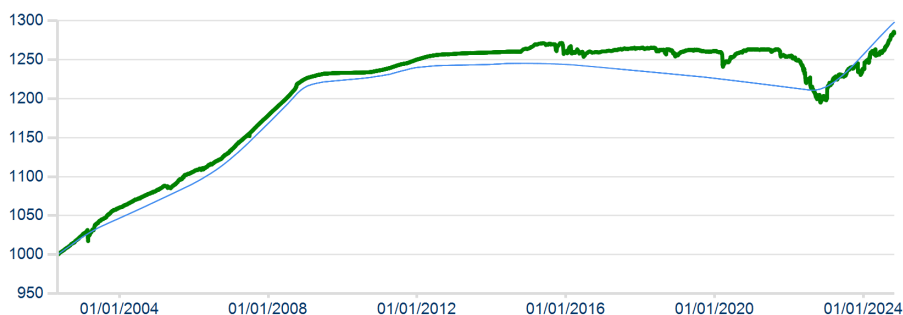
# Monceau Obligations Court Terme



## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	49,00 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	1,48 %	NS
Ratio de Sharpe	-0,45	0,00
Ratio d'information	-0,45	NS
Volatilité	1,61 %	0,04 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	1,08	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	28,41 %	3,67 %	1,55 %	1,69 %	3,28 %	2,29 %	1,86 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	29,82 %	3,28 %	0,93 %	1,93 %	4,00 %	6,79 %	5,78 %

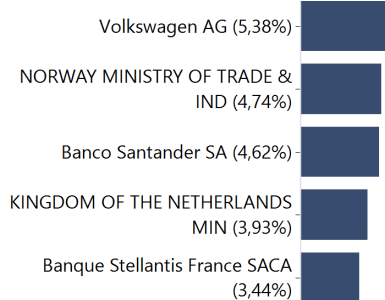
## Portefeuille du fonds-maître COPAL

### Principales lignes

VOLKSWAGEN FIN 3,75% 10/09/2026	5,38 %
TELENOR 2,625% 06/12/2024	4,74 %
SANTAN CONS FIN 0,375% 17/01/2025	4,62 %
TENNET HLD BV 1,625% 17/11/2026	3,93 %
PSA BANQUE FRANC 3,875% 19/01/2026	3,44 %
Poids des 5 principales lignes	22,12 %

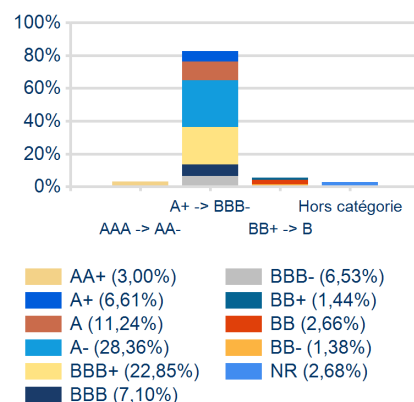
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

### 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	0,29	56,05
1 à 3 ans	0,63	38,63
3 à 5 ans	0,14	3,00
5 à 10 ans	0,01	2,31

### Allocation géographique

