



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	1 300,59 €
Date de valorisation	28/02/2025
Actif net	5,27 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le mois de février 2025 a été témoin d'une confirmation des premiers signes d'un ralentissement de l'économie américaine d'ordre conjoncturel mais avec le risque de voir l'incertitude politique provoquer un ralentissement plus durable. L'Europe poursuit un rebond de façon coordonnée avec une hausse de l'euro, notamment enregistrée sur les premiers jours du mois de mars. L'aplatissement de la courbe des taux US amorcé en janvier a connu une accélération soudaine avec une accentuation de l'inversion du 6 mois contre le Long. Le 10 ans a chuté de 30bp, le 5 ans de 25bp et le 2 ans de 15bp. En Europe, les taux ont aussi connu une baisse, mais nettement moins significative (-5bp sur la courbe allemande) et le spread OAT-Bund reste toujours au-dessus des 70bp. Le fonds a généré des performances très équilibrées avec une contribution notable de la forte pondération des industrielles. East Japan Railway Sep2025 (noté A+) acquis en septembre 2025 dernier a délivré une fois encore ainsi que le secteur auto dans son ensemble (Renault 2028 meilleure performance mensuelle, Volkswagen 2026 ou Forvia 2026) avec des performances mensuelles de plus de 0.5%. Le spread de l'émetteur SAUR Sep2025 (Holding d'Infrastructures des Métiers d'Environnement) continue de se resserrer vers son point de remboursement. Enfin, les notations dans les segments [A+ : A-] ont moins bien performé que les autres notations du spectre.

Aymeric de Tappie – Gérant Obligataire

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2025													
Fonds	0,27	0,30											0,57
Indice*	0,26	0,22											0,48
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
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

*€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





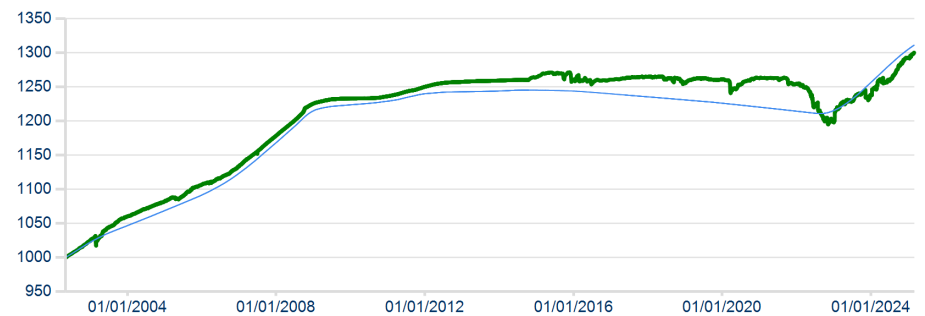
Monceau Obligations Court Terme



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	3,82 %	NS
Beta	NS	NS
Ecart de suivi	0,98 %	NS
Ratio de Sharpe	0,20	0,00
Ratio d'information	0,20	NS
Volatilité	1,07 %	0,06 %
Exposition actions	0,00 %	NS
Sensibilité taux	1,01	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	30,06 %	0,57 %	0,76 %	2,36 %	3,90 %	3,87 %	3,22 %
€STER +8,5pb capitalisé (EONIA OIS < 01/10/2019)	31,15 %	0,48 %	0,77 %	1,66 %	3,68 %	8,06 %	7,02 %

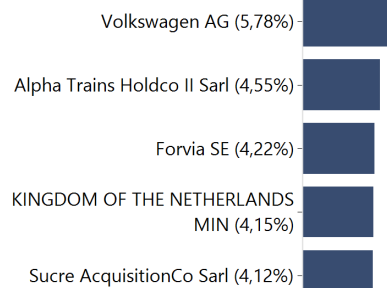
Portefeuille du fonds-maître COPAL

Principales lignes

VOLKSWAGEN FIN 3,75% 10/09/2026	5,78 %
ALPHA TRAINS FIN 2,064% 30/06/2025	4,55 %
FAURECIA 3,125% 15/06/2026	4,22 %
TENNET HLD BV 1,625% 17/11/2026	4,15 %
HOLDING D'INFRAS 0,125% 16/09/2025	4,12 %
Poids des 5 principales lignes	22,82 %

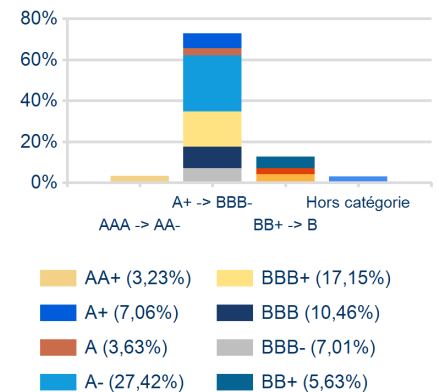
en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

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	0,28	62,28
1 à 3 ans	0,47	29,94
3 à 5 ans	0,14	3,23
5 à 10 ans	0,01	4,55

Allocation géographique

