



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:

FR0010515940

Forme Juridique:

FCP

Classification AMF:

Non classifié

Date de création:

29/11/2007

Indice de référence:

50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR

Affectation des résultats:

Capitalisation

Fréquence de valorisation:

Quotidienne

Devise de référence:

EUR

Cible:

Tous souscripteurs

Droits d'entrée max:

4,75 %

Droits de sortie max:

0,00 %

Frais de gestion max:

1,80 %

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	FR0010515940
Nombre de parts	57 829
Valeur liquidative	360,46 €
Date de valorisation	31/05/2024
Actif net	20,85 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Monceau Patrimoine affiche une progression de 1,7% en mai, porté par l'excellent parcours de son portefeuille d'obligations convertibles (pour plus de la moitié de la performance), et en particulier de Safran 2027, qui contribue à elle seule à plus de 0,3% de cette performance. Le rappel anticipé par l'émetteur, largement attendu par les investisseurs, nous a conduits à réduire de moitié la position en toute fin de période et nous invite en sortir totalement dans les prochaines semaines.

Le portefeuille d'actions apporte le solde de la contribution à la performance, Alstom se distinguant à nouveau, suite à la concrétisation de son plan de renforcement des fonds propres auquel nous avons participé.

A contrario, la sensibilité aux taux nominaux additionnelle apportée par les marchés à terme a retranché une dizaine de points de base, dans un environnement de tension sur les taux souverains que nous ne pensons pas durable à l'heure ou l'enclenchement du cycle d'assouplissement monétaire semble inéluctable en Zone euro.

Du point de vue des investissements, nous avons donc introduit l'obligation émise par Alstom et cédé la moitié des obligations Safran à l'annonce du rappel anticipé.

Les facteurs de risque du portefeuille sont en léger retrait à 43,5% s'agissant de l'exposition aux marchés d'actions, ou stable à 3,4 s'agissant de celle aux taux nominaux. Nos anticipations sur les taux d'intérêt à long terme nous incitent à maintenir, voire à renforcer, ce positionnement plus offensif que par le passé, qui devra être validé par les prochaines communications des institutions monétaires européenne et américaine.

Franck Languillat – Directeur des gestions.

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2024	Fonds	0,43	0,68	2,33	-0,19	1,70							5,03	
	Indice*	1,68	1,05	2,13	0,12	1,52							6,64	
2023	Fonds	3,44	1,44	0,37	0,36	-1,56	1,65	0,90	-1,07	-0,84	-2,60	3,57	2,65	8,42
	Indice*	2,87	0,75	0,96	1,70	-1,04	1,17	0,83	-0,79	-0,35	-1,18	2,49	1,57	9,25
2022	Fonds	-2,35	-2,76	-0,43	0,28	-0,49	-5,83	4,51	-2,18	-4,54	1,78	2,72	-1,87	-11,07
	Indice*	-0,88	-1,27	1,23	0,39	-0,36	-3,03	3,09	-2,06	-2,35	3,19	3,65	-1,80	-0,48
2021	Fonds	-0,08	1,35	2,18	1,13	0,63	0,63	-0,92	1,05	-0,08	0,94	-2,08	2,12	7,00
	Indice*	-0,49	0,90	3,39	1,09	1,06	1,10	0,66	0,99	-1,55	2,68	-1,21	3,11	12,22
2020	Fonds	0,17	-2,33	-7,63	2,11	0,74	2,08	-0,16	0,89	-0,96	-1,78	6,17	1,13	-0,19
	Indice*	-0,59	-4,36	-4,88	2,40	0,94	1,81	-1,17	0,83	-0,80	-3,52	6,44	0,92	-2,48

*50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR

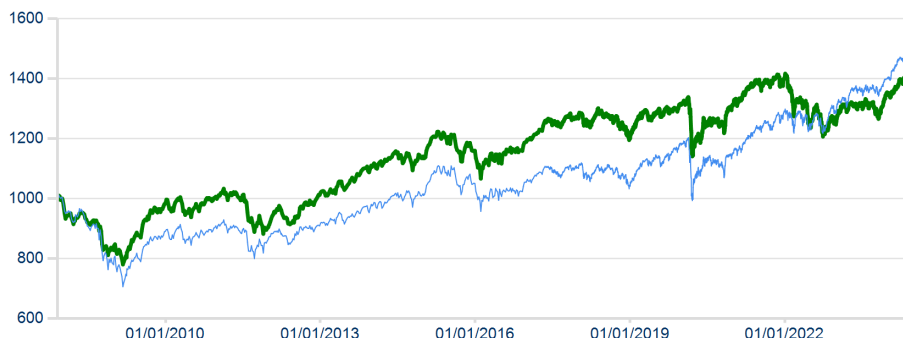
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
FRANCE O.A.T. 1% 25/11/2025	4,39 %
SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	2,82 %
PERNOD RICARD SA % 07/11/2030	1,91 %
Ventes, en % de l'actif	
CASINO GUICHARD PERRACHON	0,00 %
EUROAPI SASU	0,00 %
BP PLC	-0,61 %

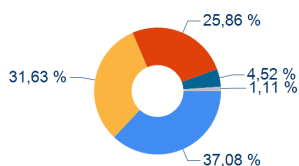
Performances



— MONCEAU PATRIMOINE — 50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PATRIMOINE	42,01 %	5,03 %	3,92 %	8,57 %	9,43 %	2,89 %	12,62 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	49,65 %	6,64 %	3,80 %	8,34 %	10,66 %	22,72 %	34,84 %

Structure du portefeuille



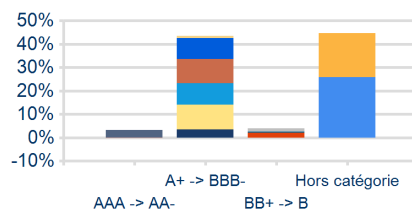
- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Actions
- Liquidités
- Autre

Principales lignes

SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,04 %
SAFRAN SA 0,875% 15/05/2027	3,01 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	2,77 %
TOTALENERGIES SE	2,76 %
NEXITY 0,25% 02/03/2025	2,72 %
Poids des 5 principales lignes	14,30 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



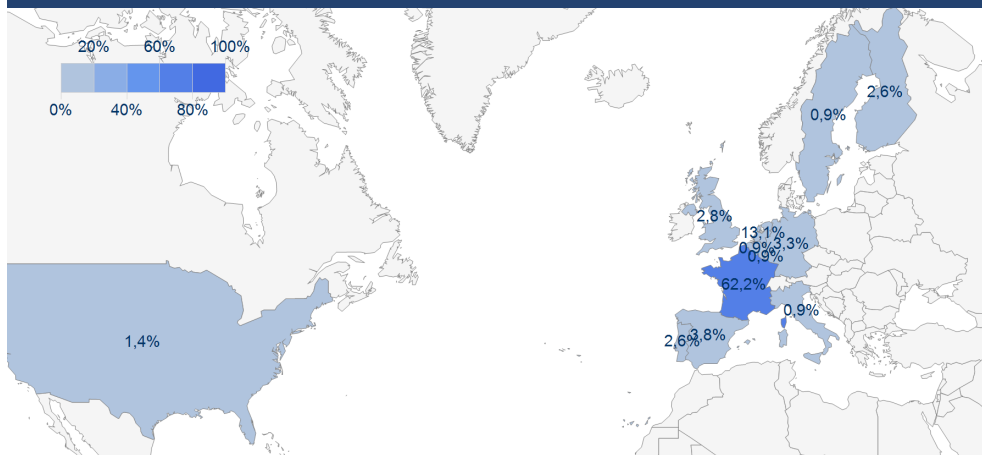
- AAA (-0,04%)
- BBB+ (9,10%)
- AA- (3,22%)
- BBB (10,62%)
- A+ (0,94%)
- BBB- (3,40%)
- A (8,94%)
- BB+ (1,40%)
- A- (10,52%)
- BB (0,49%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-0,58 %	NS
Beta	89,83 %	NS
Ecart de suivi	2,80 %	NS
Ratio de Sharpe	1,05	1,39
Ratio d'information	-0,24	NS
Volatilité	5,16 %	4,81 %
Exposition actions	43,46 %	NS
Sensibilité taux	3,37	NS
Nombre de lignes	76	NS

Allocation géographique



Monceau Patrimoine 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