



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	54 378
Valeur liquidative	361,59 €
Date de valorisation	30/09/2024
Actif net	19,66 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le contexte macroéconomique et monétaire du mois de septembre a confirmé les anticipations de marchés, validant l'enclenchement du cycle de détente des taux de refinancements sur le dollar (-50 pb) et la poursuite de celui sur l'euro (-25 pb). Pourtant, l'analyse des politiques monétaires rend cruellement visible la divergence croissante entre les banques centrales, l'une, forte d'un bilan remarquable sur les 15 dernières années, s'affichant comme réactive et pragmatique, l'autre s'inscrivant de façon de plus en plus flagrante en retard sur le cycle économique, comme en attestent les chiffres de production industrielle outre-Rhin.

Cet environnement nous a incités à maintenir un niveau de durée de Monceau Patrimoine élevé tout en limitant le risque de crédit, le ralentissement économique de la région ne faisant plus de doutes et l'inflation étant largement retombée. Ainsi, Orange 2035 et IREN 2033 sont venus intégrer notre portefeuille de titres obligataires, en réemploi du remboursement de la convertible Ubisoft 2024.

Au terme de ces opérations, la sensibilité aux taux nominaux du portefeuille est stable à 3,5 en fin de période, tandis que l'exposition aux marchés d'actions termine le mois à 40,5%, à proximité de son niveau moyen de l'année.

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	-1,96	1,41	0,67	0,23			5,36	
	Indice*	1,68	1,05	2,13	0,12	1,52	0,24	0,21	1,00	-0,88			7,24	
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 %

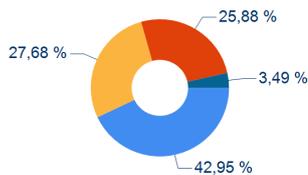
Performances



— 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	42,46 %	5,36 %	2,32 %	1,83 %	9,10 %	2,53 %	9,39 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	50,50 %	7,24 %	0,32 %	2,21 %	10,34 %	21,99 %	30,72 %

Structure du portefeuille



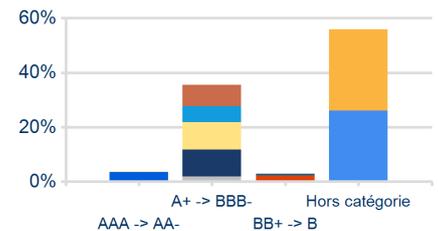
- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Actions
- Autre

Principales lignes

SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,51 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	2,98 %
NEXITY 0,25% 02/03/2025	2,96 %
MICHELIN (CGDE)	2,60 %
DAIMLER AG 2,625% 07/04/2025	2,57 %
Poids des 5 principales lignes	14,62 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AAA (0,08%)
- AA- (3,54%)
- A (7,75%)
- A- (5,92%)
- BBB+ (9,96%)
- BBB (9,86%)
- BBB- (1,92%)
- BB+ (0,55%)
- BB (2,32%)
- NR (29,82%)
- ND (26,02%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	5,34 %	NS
Beta	63,93 %	NS
Ecart de suivi	3,86 %	NS
Ratio de Sharpe	1,03	1,20
Ratio d'information	-0,25	NS
Volatilité	4,95 %	5,25 %
Exposition actions	40,46 %	NS
Sensibilité taux	3,54	NS
Nombre de lignes	73	NS

Allocation géographique

