



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	361,01 €
Date de valorisation	29/11/2024
Actif net	19,63 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Monceau Patrimoine avance de 0,55% sur le mois de novembre, le portefeuille étant porté par ses investissements en dette privée, dont l'appréciation s'est accélérée, contre toute attente, au lendemain de l'élection de D. Trump à la présidence américaine. La surexposition du fonds au marché obligataire, réalisée au travers de positions à terme sur la dette souveraine à moyen et long terme, a favorablement complété la performance mensuelle du fonds, de même que nos positions en obligations convertibles, dans une moindre mesure. L'exposition du fonds aux marchés des actions européennes ne s'est, a contrario, pas avérée porteuse ce mois-ci, Nexans retranchant 0,2% de performance (ralentissement opérationnel et démenti d'une rumeur de rapprochement).

Sur les marchés, la levée des incertitudes qui entouraient l'élection américaine et qui a conduit un large plébiscite pour le programme de D. Trump, a exacerbé les tendances de l'année 2024, avec une appréciation généralisée des actifs financiers -avec des cryptomonnaies en effervescence - l'or et l'indice phare parisien faisant exception à cette règle, pour des raisons évidemment différentes. La surperformance des places boursières américaines s'est ainsi accrue sur le mois (Nasdaq comp +6,2% , S&P 500 +5,7% lorsque le Stoxx 600 ne progresse que de 1,1%), pour représenter près de 20% sur les indices européens à fin nov. Historique ! Côté obligataire, les taux ont repris le chemin de la baisse. Du fait de la stabilité des primes de crédit, les indices d'obligations privées ont suivi le même chemin en progressant de 1,7% (Iboxx NF TR).

Présentant une exposition aux marchés d'actions de 38% et une sensibilité aux taux nominaux de 3,45, le fonds présente des caractéristiques prudentes, prenant acte de niveaux de valorisation tendus sur le crédit et sur certains pans des marchés d'actions.

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	-0,70	0,55	5,19	
	Indice*	1,68	1,05	2,13	0,12	1,52	0,24	0,21	1,00	-0,88	-1,38	0,41	6,19	
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 %
ORANGE 3,25% 17/01/2035	1,53 %
CIE DE ST GOBAIN 3,625% 08/04/2034	0,96 %
Ventes, en % de l'actif	
BP PLC	-0,61 %
STELLANTIS NV	-0,89 %
PUBLICIS GROUPE	-0,90 %

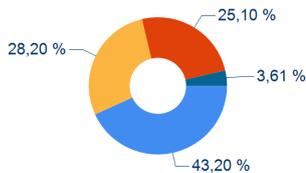
Performances



— 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	42,23 %	5,19 %	0,07 %	0,68 %	8,14 %	3,13 %	9,48 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	49,03 %	6,19 %	-1,86 %	0,14 %	8,33 %	18,56 %	27,50 %

Structure du portefeuille



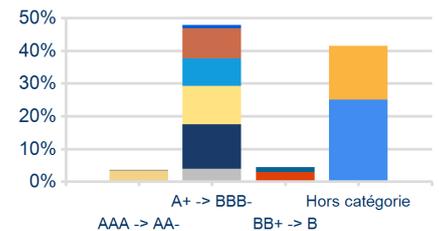
- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Actions
- Autre

Principales lignes

SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,40 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	3,02 %
NEXITY 0,25% 02/03/2025	3,02 %
DAIMLER AG 2,625% 07/04/2025	2,59 %
ERAMET 5.1% 28/05/2026	2,56 %
Poids des 5 principales lignes	14,59 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AAA (0,02%)
- AA- (3,57%)
- A+ (1,01%)
- A (9,35%)
- A- (8,33%)
- BBB+ (11,67%)
- BBB- (13,67%)
- BBB- (3,89%)
- BB+ (1,55%)
- BB (2,92%)
- NR (16,47%)
- ND (25,04%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	5,80 %	NS
Beta	58,44 %	NS
Ecart de suivi	3,89 %	NS
Ratio de Sharpe	0,99	0,87
Ratio d'information	-0,05	NS
Volatilité	4,26 %	5,06 %
Exposition actions	38,04 %	NS
Sensibilité taux	3,45	NS
Nombre de lignes	75	NS

Allocation géographique

