



**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	53 780
Valeur liquidative	373,51 €
Date de valorisation	28/02/2025
Actif net	20,09 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Monceau Patrimoine progresse de près de 2% en février, bénéficiant du rééquilibrage observé entre les places boursières transatlantiques sur le mois, en faveur des actions européennes. La progression de notre portefeuille obligataire (et des indices), qui reflète la stabilité des taux d'intérêts et un marché du crédit toujours aussi solide, est venue compléter un tableau homogène et largement positif.

Pourtant, l'administration Trump a fait feu de tout bois, entre les lourds droits de douane mis en place puis suspendus avec leurs partenaires historiques et les décisions géopolitiques erratiques unilatérales sur la Palestine ou l'Ukraine... Au risque de faire s'évaporer la confiance des investisseurs et de laisser s'enclencher un mouvement de prises de bénéfices sur des actifs américains survalorisés. Faudrait-il y voir une opportunité unique à saisir pour les européens de reprendre leur destin en main, qu'il s'agisse de croissance et, plus encore, de sécurité ? Nous le pensons.

Avec une exposition aux marchés d'actions de 41% et une sensibilité aux taux nominaux de 3,4, la structure patrimoniale du portefeuille offre toujours une très bonne indexation à la poursuite de l'appréciation des marchés européens.

### Franck Languillat – Directeur des gestions

## Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2025	Fonds	1,69	1,95										<b>3,67</b>	
	Indice*	3,59	1,89										<b>5,55</b>	
2024	Fonds	0,43	0,68	2,33	-0,19	1,70	-1,96	1,41	0,67	0,23	-0,70	0,55	-0,20	<b>4,98</b>
	Indice*	1,68	1,05	2,13	0,12	1,52	0,24	0,21	1,00	-0,88	-1,38	0,41	-0,06	<b>6,13</b>
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	<b>8,42</b>
	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	<b>9,25</b>
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	<b>-11,07</b>
	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	<b>-0,48</b>
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	<b>7,00</b>
	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	<b>12,22</b>

\*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	
PERNOD RICARD SA % 07/11/2030	1,91 %
SCHNEIDER ELEC 1,625% 28/06/2031	1,55 %
ORANGE 3,25% 17/01/2035	1,53 %
Ventes, en % de l'actif	
CASINO GUICHARD PERRACHON	0,00 %
EUROAPI SASU	0,00 %
BP PLC	-0,61 %

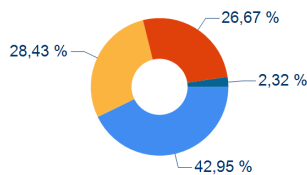
## Performances



— 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	47,16 %	3,67 %	3,78 %	3,82 %	7,83 %	10,52 %	14,55 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	57,21 %	5,55 %	5,91 %	4,00 %	8,99 %	24,50 %	40,22 %

## Structure du portefeuille



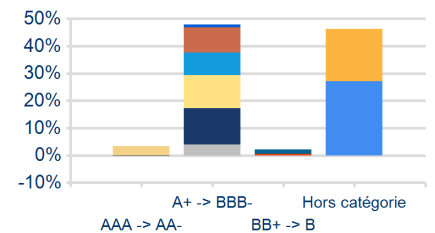
- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Actions
- Autre

## Principales lignes

SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,46 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	3,30 %
NEXITY 0,25% 02/03/2025	2,98 %
DAIMLER AG 2,625% 07/04/2025	2,55 %
ERAMET 5.1% 28/05/2026	2,54 %
<b>Poids des 5 principales lignes</b>	<b>14,84 %</b>

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Allocation par notation



- AAA (-0,11%)
- AA- (3,42%)
- A+ (1,00%)
- A (9,16%)
- A- (8,29%)
- BBB+ (12,13%)
- BBB (13,31%)
- BBB- (3,88%)
- BB+ (1,51%)
- BB (0,54%)
- NR (19,06%)
- ND (27,10%)

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

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	5,22 %	NS
Beta	55,45 %	NS
Ecart de suivi	4,18 %	NS
Ratio de Sharpe	0,93	0,99
Ratio d'information	-0,26	NS
Volatilité	4,46 %	5,36 %
Exposition actions	40,55 %	NS
Sensibilité taux	3,44	NS
Nombre de lignes	76	NS

## Allocation géographique

