



**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	58 361
Valeur liquidative	355,09 €
Date de valorisation	28/03/2024
Actif net	20,72 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Monceau Patrimoine s'est apprécié de 2,3% sur le mois de mars, le portefeuille d'obligations convertibles contribuant particulièrement à cette performance grâce aux performances des valeurs cycliques industrielles (Safran, Spie, Iberdrola), devant notre portefeuille d'actions et celui de dettes privées régulières qui progresse uniformément. Nos positions sur les dettes souveraines et sur les contrats à terme apportent le complément de performance, à hauteur d'une trentaine de pb.

Après avoir pris acte du décalage dans le temps auquel s'attendre avant le début du prochain cycle de détente monétaire, ce qui s'est traduit par des tensions sur les taux en début d'année, les investisseurs sont revenus sur les marchés obligataires en mars, les taux de référence à moyen et long terme marquant une pause de part et d'autre de l'Atlantique.

Aussi, l'écrasante majorité des classes d'actifs a affiché une performance positive sur le mois, les indices d'obligations convertibles sortant à cette occasion de leur léthargie (+2,7% pour l'indice Bbg EMEA Europe). La composante actions a joué à plein (Stoxx 50 +4%) aux côtés de la composante crédit. Cette dernière est restée particulièrement solide en dépit d'un afflux massif du côté du marché primaire sur le trimestre, et d'un programme d'émissions à venir dense.

Exposé à 45% aux actions sous-jacentes des obligations convertibles et à 3,2 aux taux nominaux, Monceau Patrimoine continue d'afficher un profil adapté à un cycle de détente monétaire tardif dans la Zone euro.

**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									<b>3,47</b>	
	Indice*	1,68	1,05	2,13									<b>4,92</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>
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	<b>-0,19</b>
	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	<b>-2,48</b>

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

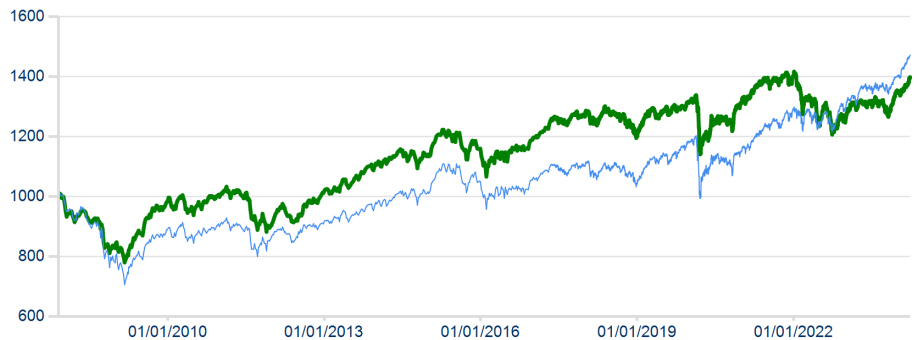
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



## Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif	
SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	2,82 %
THALES SA 4,25% 18/10/2031	1,84 %
INDRA SISTEMAS S 1,25% 07/10/2023	1,82 %
Ventes, en % de l'actif	
LAGFIN 2% 02/07/2025	-4,18 %
NEXANS SA	-1,44 %
UBISOFT ENTERTAI 0% 24/09/2024	-0,93 %

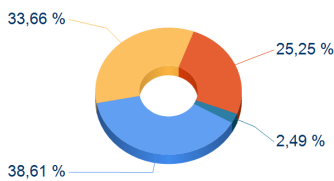
## Performances



— 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	39,90 %	3,47 %	3,41 %	7,44 %	7,58 %	3,67 %	10,03 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	47,24 %	4,92 %	5,11 %	7,99 %	11,00 %	23,84 %	32,35 %

## Structure du portefeuille



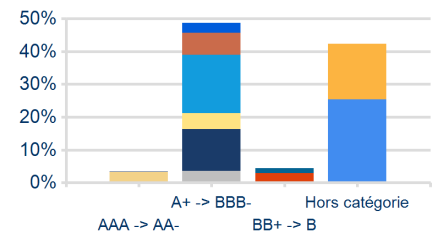
- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Actions
- Autre

## Principales lignes

SAFRAN SA 0,875% 15/05/2027	5,75 %
SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,04 %
NEXITY 0,25% 02/03/2025	2,71 %
TOTALENERGIES SE	2,63 %
ERAMET 5.1% 28/05/2026	2,46 %
<b>Poids des 5 principales lignes</b>	<b>16,59 %</b>

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Allocation par notation



- AAA (0,04%)
- AA- (3,38%)
- A+ (2,89%)
- A (6,73%)
- A- (17,81%)
- BBB+ (4,88%)
- BBB (12,73%)
- BBB- (3,57%)
- BB+ (1,44%)
- BB (2,89%)
- NR (16,95%)
- ND (25,35%)

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

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-4,72 %	NS
Beta	95,77 %	NS
Ecart de suivi	2,72 %	NS
Ratio de Sharpe	0,73	1,50
Ratio d'information	-0,66	NS
Volatilité	5,14 %	4,79 %
Exposition actions	45,74 %	NS
Sensibilité taux	3,19	NS
Nombre de lignes	75	NS

## Allocation géographique

