



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	368,44 €
Date de valorisation	31/03/2025
Actif net	19,81 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Monceau Patrimoine recule de 1,4% contre -2% pour son indice de référence en mars, clôturant le trimestre sur une note de fébrilité dans l'attente des annonces du « Liberation Day » promises par D. Trump sur l'instauration de droits de douanes vis-à-vis des partenaires commerciaux excédentaires avec les Etats-Unis ! Prenant les allocations du président de plus en plus au sérieux, les analystes ont commencé à prendre en compte dans leurs modèles des droits de douanes supplémentaires à hauteur de 10% comme point d'arrivée des négociations. Sans surprise, les implications seraient lourdes : suspension des investissements, ruptures de chaînes d'approvisionnement, hausse des coûts, inflation, pression sur les marges des entreprises. De quoi faire reculer les marchés américains (S&P 500 -5,75%) chèrement valorisés, mais aussi leurs homologues européens (Stoxx 600 -3,8%) par effet d'entraînement. Les taux européens ont plus réagi au risque d'un retour de l'inflation et aux annonces des plans de relance allemand et européen, progressant nettement sur la partie longue de la courbe (de 3,15% à 3,45% pour le taux à 10 ans français), pesant sur les indices obligataires de crédit (-1% sur les indices d'obligations privées environ) et plus encore, sur ceux d'obligations publiques à long terme (-3% pour l'Euro MTS 10-15 ans).

Exception faite de notre poche d'obligations convertibles, toutes les classes d'actifs se sont repliées sur le mois, des taux souverains aux actions en passant par les obligations privées. Certaines valeurs ont mieux résisté (Total Energie +4,6%) mais insuffisamment pour compenser la vague de repli généralisé. Le portefeuille conserve un profil défensif pour aborder un 2ème trimestre qui s'annonce chahuté.

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	-1,36										2,26
Indice*	3,59	1,89	-1,96										3,49
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	4,98
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	6,13
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

*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

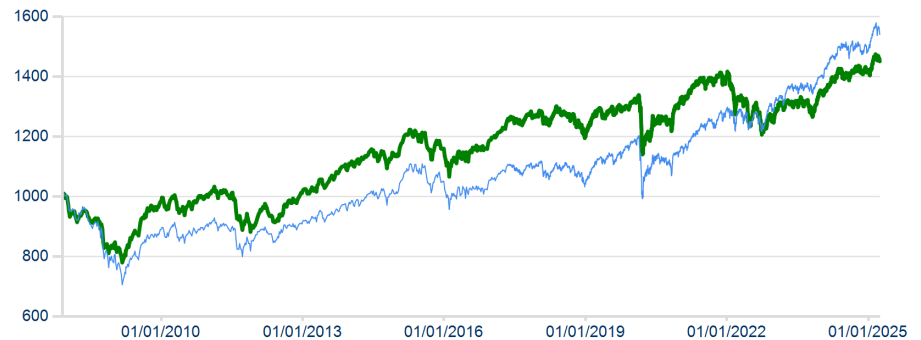
Achats, en % de l'actif

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 %
TUI AG 5% 16/04/2028	-1,06 %

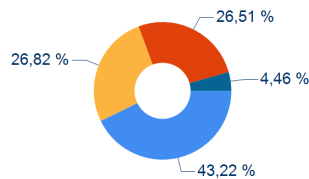
Performances



— 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	45,16 %	2,26 %	2,26 %	1,47 %	3,76 %	9,50 %	22,33 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	54,14 %	3,49 %	3,49 %	2,42 %	4,69 %	20,58 %	44,53 %

Structure du portefeuille



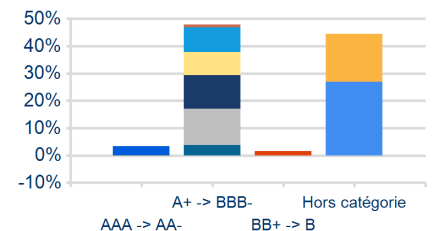
■ Obligations privées
■ Obligations convertibles
■ Actions
■ Autre

Principales lignes

SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,59 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	3,36 %
ERAMET 5.1% 28/05/2026	2,59 %
TOTALENERGIES SE	2,59 %
DAIMLER AG 2,625% 07/04/2025	2,59 %
Poids des 5 principales lignes	14,72 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



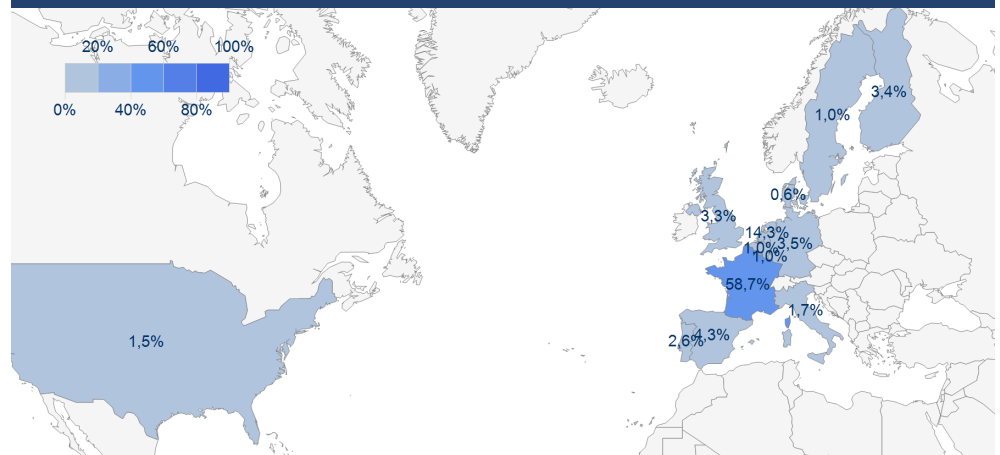
■ AAA (-0,14%) ■ BBB (13,28%)
■ AA- (3,40%) ■ BBB- (3,77%)
■ A+ (1,01%) ■ BB+ (1,53%)
■ A (9,23%) ■ NR (17,49%)
■ A- (8,46%) ■ ND (26,83%)
■ BBB+ (12,18%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	2,49 %	NS
Beta	52,68 %	NS
Ecart de suivi	4,28 %	NS
Ratio de Sharpe	0,05	0,20
Ratio d'information	-0,20	NS
Volatilité	4,54 %	5,71 %
Exposition actions	41,35 %	NS
Sensibilité taux	3,43	NS
Nombre de lignes	75	NS

Allocation géographique



FINANCIÈRE
DE LA CITÉ

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



mutuelles associées
Monceau
Assurances