



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

Clientèle:

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	371,12 €
Date de valorisation	30/04/2025
Actif net	19,96 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Monceau Patrimoine a bénéficié, dans un environnement pourtant chahuté, d'un certain nombre de facteurs positifs qui ont tenu essentiellement à ses choix de nature de titres et d'émetteurs. En progression de 0,7%, le fonds a ainsi été porté, à parts égales, par son portefeuille d'obligations convertibles (Elis 2029, Klepierre 2026...) et d'obligations privées régulières, ces dernières contribuant à la performance mensuelle de façon relativement homogène. Bien qu'en surperformance, seul notre portefeuille d'actions s'est affiché en retrait, à l'image des grands indices européens (Stoxx 50 TR -2,7%), pénalisé notamment par le secteur pétrolier (TotalEnergies, BP). Le regain de volatilité enregistré sur les marchés d'actions et d'obligations sur ce mois d'avril, au lendemain de la sidération du « liberation day » (instauration des droits de douane US) s'est aussi traduit par la hausse du billet vert (de 1,08 à 1,13 contre €), dont le statut de refuge commence à être remis en question.

Dans ce contexte, la sensibilité aux taux nominaux du portefeuille a été maintenue à un niveau historiquement élevé, bien que temporairement réduite à 3,2 en fin de période sur des considérations tactiques. La sensibilité du portefeuille aux marchés d'actions s'est aussi affichée en retrait, terminant le mois à 41% venant de 46% fin mars.

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	0,73									3,01
Indice*	3,59	1,89	-1,96	-1,12									2,32
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 trimestriels

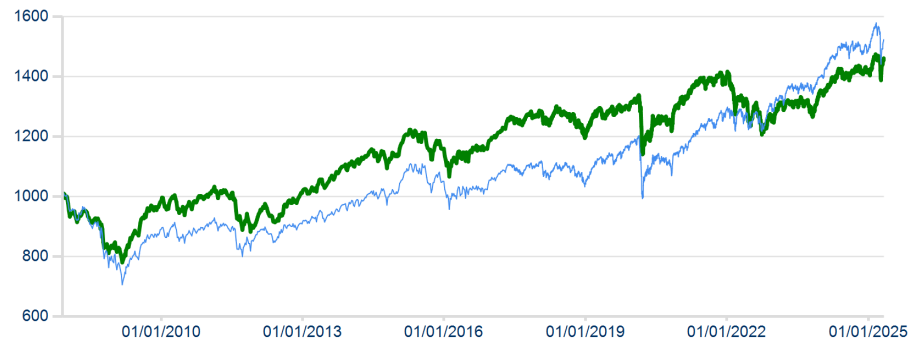
Achats, en % de l'actif

BTP TRESORERIE-C	9,38 %
TAG IMMO AG 0,625% 11/03/2031	1,00 %
CARLSBERG BREW 3,5% 28/02/2035	0,65 %

Ventes, en % de l'actif

FNAC DARTY SA 0,25% 23/03/2027	-2,44 %
--------------------------------	---------

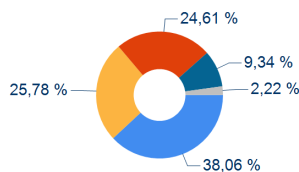
Performances



— 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	46,21 %	3,01 %	1,54 %	3,00 %	4,71 %	9,99 %	20,68 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	52,41 %	2,32 %	-1,11 %	2,07 %	3,39 %	18,76 %	39,56 %

Structure du portefeuille



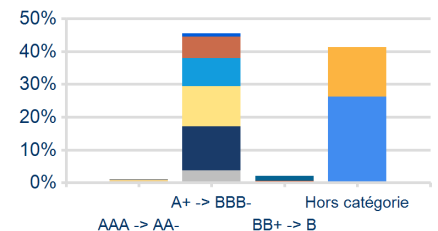
■ Obligations privées
■ Actions
■ Obligations convertibles
■ OPCVM monétaires
■ Autre

Principales lignes

SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,68 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	3,31 %
ERAMET 5.1% 28/05/2026	2,58 %
DANONE	2,47 %
BOUYGUES 1,125% 24/07/2028	2,42 %
Poids des 5 principales lignes	14,46 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



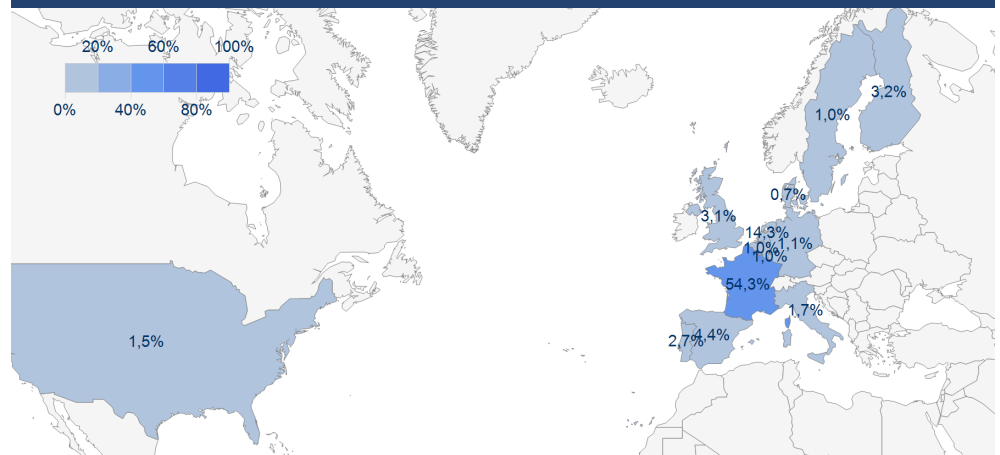
■ AAA (0,06%) ■ BBB (13,31%)
■ AA- (1,02%) ■ BBB- (3,82%)
■ A+ (1,01%) ■ BB+ (1,50%)
■ A (6,64%) ■ BB (0,53%)
■ A- (8,55%) ■ NR (15,07%)
■ BBB+ (12,25%) ■ ND (26,19%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	4,50 %	NS
Beta	67,13 %	NS
Ecart de suivi	4,53 %	NS
Ratio de Sharpe	0,21	0,00
Ratio d'information	0,21	NS
Volatilité	6,28 %	8,36 %
Exposition actions	40,52 %	NS
Sensibilité taux	3,18	NS
Nombre de lignes	72	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