



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	375,38 €
Date de valorisation	30/06/2025
Actif net	20,19 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Les tensions géopolitiques se sont exacerbées à la mi-juin avant de retomber rapidement en fin de mois, une fois la « guerre des 12 jours » achevée. L'extrême tension entre Israël et l'Iran qui a conduit le premier à assaillir le second a fini par entraîner l'adhésion des Américains, dont la force de frappe et la capacité de dissuasion ont fait plier le régime iranien en quelques heures.

Baromètre de ces tensions, les prix du pétrole ne se sont détendus qu'en fin de mois sans pour autant retrouver leur niveau initial, tandis que le dollar poursuivait son repli face à l'€.

Sans combler totalement les pertes initiales, les marchés d'actions européennes reculent en juin (Stoxx 600 TR -0,8%), tout comme les indices de titres souverains qui subissent une pression vendeuse continue liée à l'abondance de l'offre (financement des déficits) et à la poursuite du QT (resserrement quantitatif) orchestré par la BCE. En conséquence, le 10 ans français s'est tendu d'une dizaine de pb à 3,28% et l'indice EuroMTS 7-10 ans a reculé de 0,4%.

De duration moyenne plus courte et portées par l'engouement des investisseurs, les obligations privées se sont mieux comportées, la catégorie « haut rendement se positionnant en tête de classement (+0,35%).

Dans ce contexte, le portefeuille de Monceau Patrimoine a bien résisté en ne reculant que de 0,35%. S'agissant des opérations, sa poche d'obligations convertibles a été accrue à 30% de l'actif net via l'acquisition de Legrand 1,5% 2033 sur le marché primaire, augmentant sa sensibilité au risque de taux (sensibilité à 3,8). Le fonds conserve un profil relatif défensif, favorisant le portage obligataire à indexation.

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	1,50	-0,35						4,19	
	Indice*	3,59	1,89	-1,96	-1,12	1,96	-0,54						3,77	
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 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,96 %
ELEC DE FRANCE % 07/05/2037	1,99 %
Ventes, en % de l'actif	
BTP TRESORERIE-C	-5,97 %
FNAC DARTY SA 0,25% 23/03/2027	-2,44 %

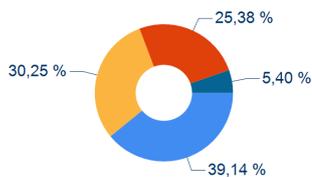
Performances



— 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	47,89 %	4,19 %	1,31 %	4,44 %	6,22 %	18,72 %	18,70 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	54,55 %	3,77 %	-0,40 %	4,09 %	3,03 %	24,64 %	37,70 %

Structure du portefeuille



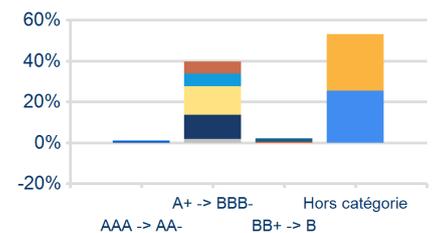
- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Actions
- Autre

Principales lignes

LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,98 %
SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,68 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	3,43 %
ERAMET 5.1% 28/05/2026	2,47 %
BOUYGUES 1,125% 24/07/2028	2,40 %
Poids des 5 principales lignes	16,96 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- AAA (-0,03%)
- AA- (0,96%)
- A (5,97%)
- A- (6,08%)
- BBB+ (14,13%)
- BBB (11,64%)
- BBB- (1,87%)
- BB+ (1,50%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	7,83 %	NS
Beta	59,42 %	NS
Ecart de suivi	4,99 %	NS
Ratio de Sharpe	0,52	-0,01
Ratio d'information	0,53	NS
Volatilité	6,01 %	8,38 %
Exposition actions	37,99 %	NS
Sensibilité taux	3,81	NS
Nombre de lignes	76	NS

Allocation géographique

