



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	52 970
Valeur liquidative	385,50 €
Date de valorisation	31/10/2025
Actif net	20,42 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Le portefeuille de Monceau Patrimoine a bénéficié du fort rebond enregistré sur Nokia dans le secteur des infrastructures. Ce rebond fait écho au partenariat conclu entre l'équipementier et nVidia, qui prévoit une prise de participation de ce dernier dans Nokia à hauteur d'1 Md\$ (2,9% du capital) et une intégration de la technologie Nvidia dans l'énorme marché des infrastructures réseaux à la veille de la montée en puissance de la 6G. La hausse de plus de 40% du titre illustre bien la polarisation actuelle des investisseurs sur la thématique de l'intelligence artificielle, que nous considérons comme un risque à moyen terme tant les attentes de retour sur investissement peuvent être élevées. Côté obligataire, les convertibles ont continué de contribuer généreusement à la performance du fonds (0,5%), devançant la poche, pourtant plus importante, des obligations régulières (0,3%). Cela permet à Monceau Patrimoine de progresser d'1,8% sur le mois, soit +7% depuis le début 2025.

Si le « Shutdown » des administrations américaines semble un risque gérable à court terme, celui porté par le marché du travail -et par voie de conséquence par l'affaiblissement de la capacité du consommateur américain à porter l'économie américaine- est à prendre au sérieux. Notre positionnement, qui privilégie une surpondération obligataire répartie sur les obligations privées et publiques et une sous-pondération sur les actions européennes, reflète notre scepticisme vis-à-vis d'un scénario de poursuite d'une croissance ne reposant que sur le secteur de la technologie.

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	0,17	-0,01	0,72	1,81			7,00
Indice*	3,59	1,89	-1,96	-1,12	1,96	-0,74	0,29	1,17	0,99	1,46			7,66
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

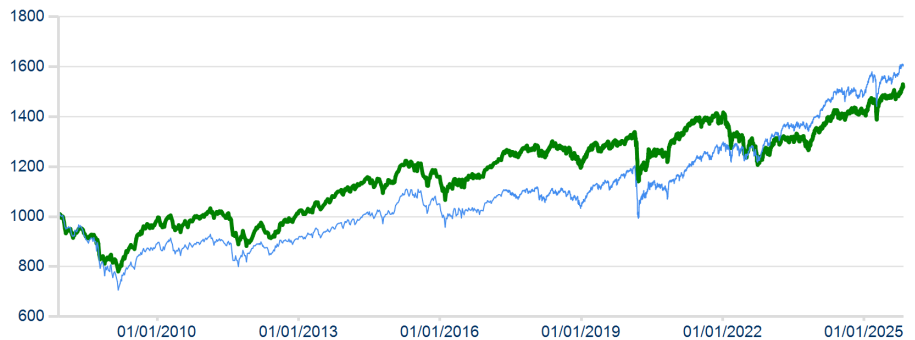
Achats, en % de l'actif

ECOFI TRESORERIE-I	9,38 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,96 %
ELEC DE FRANCE % 07/05/2037	1,99 %

Ventes, en % de l'actif

ECOFI TRESORERIE-I	-6,57 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	-2,48 %
FNAC DARTY SA 0,25% 23/03/2027	-2,44 %

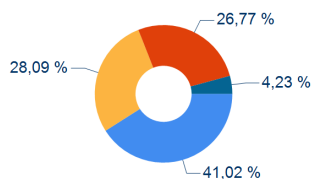
Performances



— 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	51,88 %	7,00 %	2,53 %	4,47 %	7,37 %	22,76 %	24,42 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	60,36 %	7,66 %	3,66 %	5,22 %	8,05 %	27,10 %	49,80 %

Structure du portefeuille



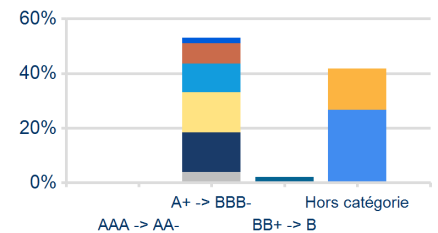
- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Actions
- Autre

Principales lignes

SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,66 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	3,42 %
NOKIA OYJ	2,87 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	2,84 %
ERAMET 5.1% 28/05/2026	2,49 %
Poids des 5 principales lignes	15,28 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



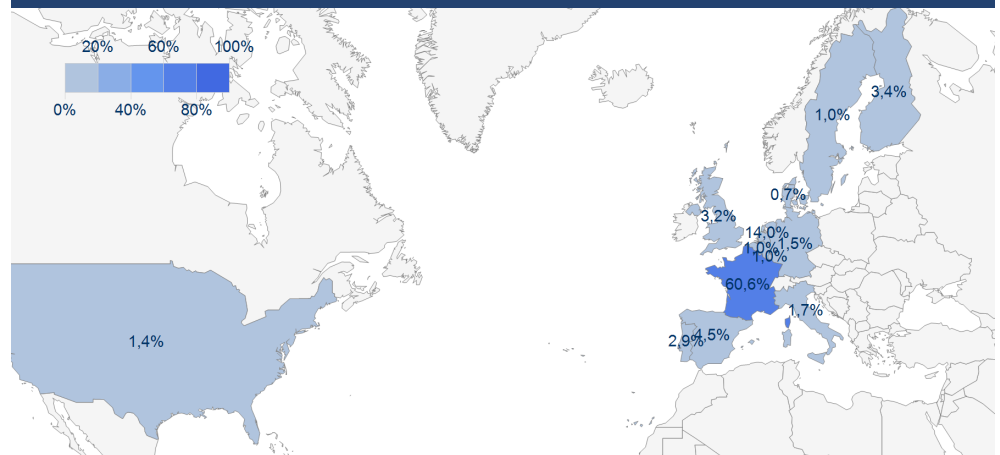
- AAA (0,02%)
- A+ (2,06%)
- A (7,54%)
- A- (10,33%)
- BBB+ (14,70%)
- BBB (14,62%)
- BBB- (3,80%)
- Hors catégorie BB+ (1,50%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	5,41 %	NS
Beta	59,66 %	NS
Ecart de suivi	4,37 %	NS
Ratio de Sharpe	0,80	0,69
Ratio d'information	-0,11	NS
Volatilité	6,03 %	8,04 %
Exposition actions	38,48 %	
Sensibilité taux	3,53	NS
Nombre de lignes	77	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