



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	52 970
Valeur liquidative	383,37 €
Date de valorisation	28/11/2025
Actif net	20,31 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

En novembre 2025, la zone euro a poursuivi une croissance économique modérée, dans un contexte où la BCE maintenait une politique monétaire prudente. Les taux directeurs sont restés inchangés malgré une inflation maîtrisée, proche de l'objectif, et la réduction du bilan de la banque centrale s'est poursuivie à un rythme soutenu. Cette posture contraste avec celle d'autres grandes banques centrales, telles que la Banque du Japon ou la Réserve fédérale américaine, qui privilégient un soutien plus affirmé à la croissance nominale.

Sur les marchés financiers, les actions de la zone euro ont affiché une progression globale (Stoxx 600 TR : +0,95 %), mais la performance a été contrastée, les petites et moyennes capitalisations sous-performant (Stoxx mid 200 : -0,3 %).

Les obligations convertibles ont également reculé (Bbg Europe : -0,4 %), pénalisées par l'absence de soutien du marché obligataire, en raison de tensions sur les taux de référence et malgré la stabilité des primes de crédit.

Au niveau des valeurs, Ubisoft a attiré l'attention avec la suspension temporaire de sa cotation, entraînant une forte volatilité sur ses obligations 2,875 % 2031, qui terminent le mois en baisse de 7,8 %. Legrand 1,5 % 2033 a également contribué négativement (-0,3 %), victime d'un repli du secteur technologique. La poche d'obligations convertibles du portefeuille a ainsi freiné la performance globale.

Les paramètres de risque du fonds sont restés stables, avec une exposition actions à 38,6 % et une sensibilité aux taux nominaux de 3,6.

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	-0,55		6,41
Indice*	3,59	1,89	-1,96	-1,12	1,96	-0,74	0,29	1,17	0,99	1,46	0,72		8,43
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

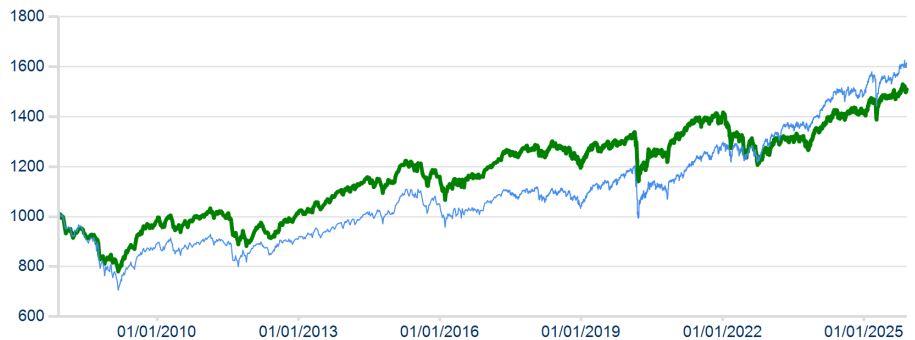
Achats, en % de l'actif

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 %

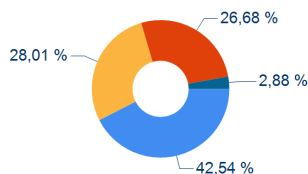
Performances



— 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	51,04 %	6,41 %	1,79 %	1,79 %	6,52 %	19,24 %	15,98 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	61,51 %	8,43 %	2,89 %	3,98 %	8,80 %	24,05 %	40,91 %

Structure du portefeuille



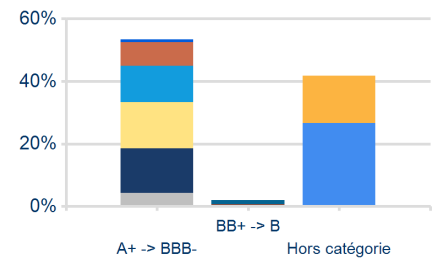
- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Actions
- Autre

Principales lignes

SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,66 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	3,45 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	2,68 %
NOKIA OYJ	2,58 %
ERAMET 5.1% 28/05/2026	2,51 %
Poids des 5 principales lignes	14,88 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- A+ (0,98%)
- A (7,49%)
- A- (11,67%)
- BBB+ (14,70%)
- BBB (14,21%)
- BBB- (4,31%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,86 %	NS
Beta	62,69 %	NS
Ecart de suivi	4,21 %	NS
Ratio de Sharpe	0,66	0,78
Ratio d'information	-0,37	NS
Volatilité	6,18 %	8,14 %
Exposition actions	38,63 %	
Sensibilité taux	3,57	NS
Nombre de lignes	78	NS

Allocation géographique

