



**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	54 383
Valeur liquidative	398,15 €
Date de valorisation	27/02/2026
Actif net	21,65 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

Au cours du mois de février, le fonds Monceau Patrimoine a évolué dans un environnement de marché marqué par la poursuite de la désinflation en zone euro et par des anticipations encore volatiles concernant l'orientation des politiques monétaires. Le portefeuille repose toujours sur une allocation obligataire prépondérante, constituée majoritairement d'obligations d'entreprises, contribuant au portage global du fonds. La sensibilité aux taux est pilotée de manière active, notamment via des positions sur futures souverains, afin d'ajuster finement l'exposition à l'environnement de taux. Les obligations convertibles, dont le portefeuille a été complété par l'entrée de l'échangeable Vinci/ADP 2031, occupent toujours une place centrale, offrant un compromis attractif entre participation à la hausse des marchés actions et maîtrise du risque. La poche actions, investie en grandes capitalisations européennes, constitue un moteur de performance complémentaire et fait l'objet d'ajustements tactiques, pouvant être partiellement couverte par des futures indices. Une poche de trésorerie, investie en instruments monétaires, est conservée afin d'assurer la liquidité et la flexibilité du fonds. Dans cette configuration, la performance du mois a été principalement portée par un nombre limité de positions. Nokia s'est imposée comme le premier contributeur, bénéficiant d'une revalorisation marquée du titre, suivi par l'obligation échangeable SPG/Kleppierre, dont le profil action a permis de capter efficacement la hausse du sous-jacent, ce dernier étant soutenu par la baisse des taux de référence à moyen long terme. Les actions Danone et Michelin ont également apporté une contribution significative, soutenues par des publications solides et une perception défensive appréciée dans l'environnement courant. L'obligation convertible Elis figure aussi parmi les principaux contributeurs, profitant à du rebond du sous-jacent avec un "delta" proche de 100%. Monceau Patrimoine conserve un positionnement équilibré, combinant diversification, sélectivité et gestion active des risques, avec pour objectif la préservation du capital sur la durée d'investissement.

Franck Languillat - Directeur des gestions

## Historique des performances mensuelles

Performances calendaires	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
2026	Fonds	0,33	3,24										3,57	
	Indice*	1,79	2,23										4,06	
2025	Fonds	1,69	1,95	-1,36	0,73	1,50	-0,35	0,17	-0,01	0,72	1,81	-0,55	0,27	6,70
	Indice*	3,59	1,89	-1,96	-1,12	1,96	-0,74	0,29	1,17	0,99	1,46	0,72	1,32	9,86
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

\*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 %

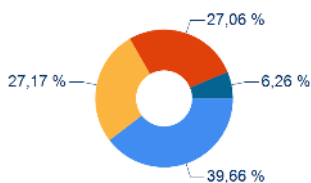
## Performances



— 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	56,86 %	3,57 %	3,92 %	5,49 %	6,41 %	19,35 %	18,19 %
50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR	70,28 %	4,06 %	5,60 %	8,42 %	8,31 %	27,57 %	47,48 %

## Structure du portefeuille



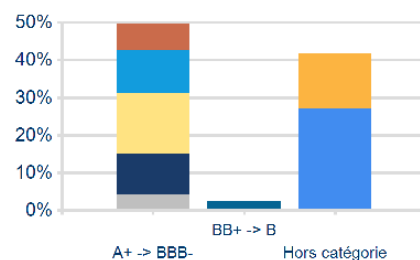
- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Actions
- Autre

## Principales lignes

SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,65 %
KORIAN SA 1,875% 08/03/2170	3,35 %
NOKIA OYJ	2,99 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	2,76 %
TOTALENERGIES SE	2,67 %
Poids des 5 principales lignes	15,42 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Allocation par notation



- A (7,15%)
- A- (11,45%)
- BBB+ (16,01%)
- BBB (10,98%)
- BBB- (4,10%)
- BB+ (1,94%)
- BB (0,50%)
- NR (14,70%)
- ND (27,03%)

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

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	2,83 %	NS
Beta	61,61 %	NS
Ecart de suivi	4,12 %	NS
Ratio de Sharpe	0,71	0,77
Ratio d'information	-0,32	NS
Volatilité	5,93 %	7,95 %
Exposition actions	40,26 %	
Sensibilité taux	3,28	NS
Nombre de lignes	77	NS

## Allocation géographique

