



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 | 396,38 € |
| Date de valorisation | 30/04/2026 |
| Actif net | 21,56 M€ |

La vie du fonds : commentaire de gestion

L'environnement de marché est resté dominé par les fortes tensions géopolitiques au Moyen-Orient, entraînant une perturbation durable des marchés de l'énergie. La hausse marquée des prix du pétrole a ravivé les risques d'inflation importée, tout en pesant sur les perspectives de croissance. Dans ce contexte, les grandes banques centrales ont adopté une posture prudente : la Banque centrale européenne comme la Réserve fédérale américaine ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, tout en soulignant l'intensification simultanée des risques inflationnistes et des fragilités conjoncturelles. En dépit de cela, les marchés actions européens ont enregistré un net rebond sur le mois, permettant à Monceau Patrimoine d'afficher une performance de 3%. Nokia et Nexans en sont les principaux contributeurs, portés par les investissements pharaoniques liés au déploiement de l'IA. Les obligations convertibles contribuent également à hauteur de 1%, portées par un mouvement de détente des primes de crédit et des taux de référence venu compléter la hausse des actions sous-jacentes. A l'opposé, Alstom a surpris les marchés en revoyant ses objectifs financiers à la baisse, provoquant un recul marqué de l'équipementier ferroviaire. Mécaniquement réhaussée par la progression des marchés, l'exposition actions du fonds s'affiche à 41% en fin de période, tandis que la sensibilité du portefeuille aux taux nominaux a été une nouvelle fois incrémentée en milieu de mois via des contrats à terme sur OAT 10 ans, pour atteindre 3,4.

Afin de faire face à l'éventualité d'un enlisement de la situation, sans pour autant sous-estimer la possibilité d'une issue plus favorable, nous maintiendrons un haut niveau de diversification (sectorielle et d'instruments) sur les prochains mois.

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 | -3,38 | 3,04 | | | | | | | | | 3,11 |
| | Indice* 1,79 | 2,23 | -3,90 | 2,60 | | | | | | | | | 2,61 |
| 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

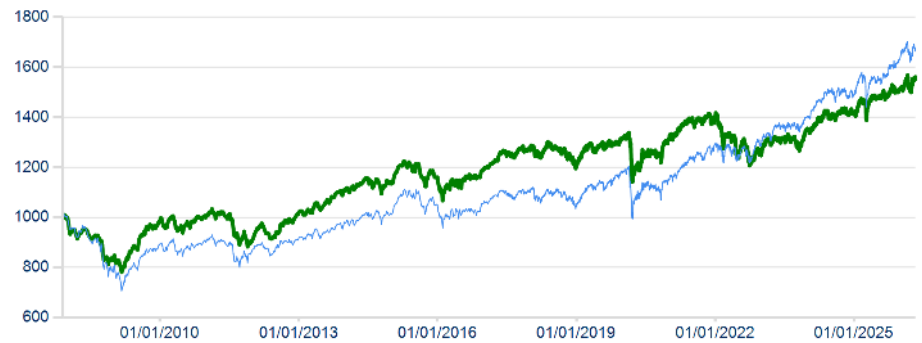
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.



Principaux mouvements annuels

| Achats, en % de l'actif | | |
|-----------------------------------|--|---------|
| LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033 | | 4,96 % |
| ELEC DE FRANCE % 07/05/2037 | | 1,99 % |
| PERNOD RICARD SA 3,75% 04/02/2037 | | 1,93 % |
| Ventes, en % de l'actif | | |
| ECOFI TRESORERIE-I | | -6,57 % |
| LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033 | | -2,48 % |

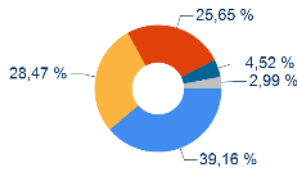
Performances



— 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 | 56,17 % | 3,11 % | 2,78 % | 2,54 % | 6,81 % | 18,46 % | 13,87 % |
| 50% €STER+8.5 pdb capi + 50% DJ STOXX 50 TR | 67,90 % | 2,61 % | 0,80 % | 4,38 % | 10,17 % | 22,86 % | 39,15 % |

Structure du portefeuille



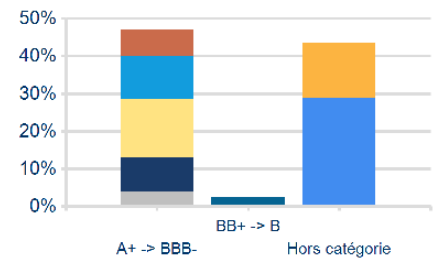
- Obligations privées
- Actions
- Obligations convertibles
- Liquidités
- Autre

Principales lignes

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| NOKIA OYJ | 4,92 % |
| SIMON GLOBAL DEV 14/11/2026 | 3,58 % |
| KORIAN SA 1,875% 08/03/2170 | 3,38 % |
| TOTALENERGIES SE | 3,16 % |
| LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033 | 2,71 % |
| Poids des 5 principales lignes | 17,76 % |

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- A (7,04%)
- A- (11,30%)
- BBB+ (15,71%)
- BBB (9,01%)
- BBB- (3,91%)
- BB+ (1,87%)
- BB (0,49%)
- NR (14,61%)
- ND (28,96%)

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

Statistiques

| | Fonds | Indice |
|---------------------|---------|--------|
| Alpha | 0,16 % | NS |
| Beta | 66,82 % | NS |
| Ecart de suivi | 4,04 % | NS |
| Ratio de Sharpe | 0,94 | 1,41 |
| Ratio d'information | -0,67 | NS |
| Volatilité | 5,01 % | 5,73 % |
| Exposition actions | 41,08 % | |
| Sensibilité taux | 3,36 | NS |
| Nombre de lignes | 76 | NS |

Allocation géographique

