



Société de gestion:
Financière de la Cité

Dépositaire:
BNP Paribas Securities Services

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:

Fonds diversifié

Date de création:

29/11/2007

Indice de référence:

50% EONIA + 50% DJ STOXX 50 TR

Affectation des résultats:

Capitalisation

Fréquence de valorisation:

Jeudi

Devise de référence:

EUR

Clientèle:

Tous souscripteurs

Droits d'entrée max:

4,80 %

Droits de sortie max:

0,00 %

Frais de gestion max:

1,05 %

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.

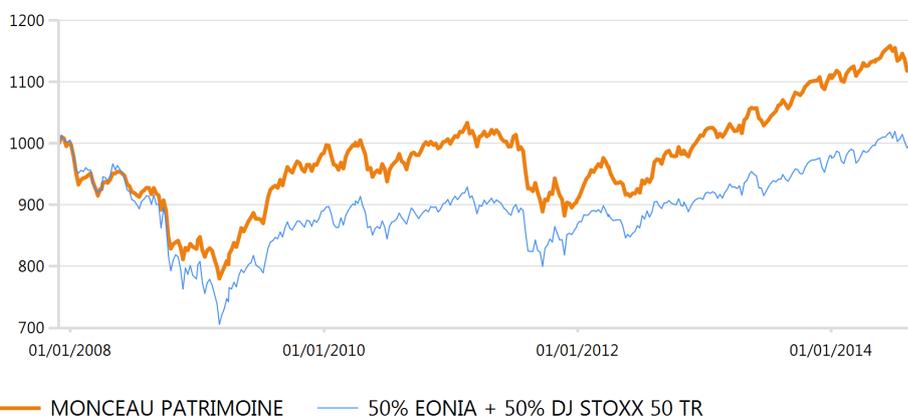
Caractéristiques

Monceau Patrimoine recherche la valorisation du capital à moyen terme par une sélection d'actions, d'obligations, d'obligations convertibles et de titres assimilés. Afin de sur-performer son indice de référence (50% EONIA OIS - 50% DJ Stoxx 50), le gérant sélectionne les titres sur la base de critères relatifs à la qualité de l'émetteur et de l'entreprise sous-jacente. En outre, les caractéristiques techniques spécifiques des investissements, comme la sensibilité action, la volatilité implicite (le cas échéant), la durée et la prime de crédit sont analysées afin de garantir une juste rémunération du risque. Le fonds est destiné aux investisseurs qui recherchent un instrument financier hybride entre les actions et les obligations, en termes de profil de risque et de performance.

Données au jeudi 28 août 2014

Valeur liquidative	Nombre de parts	Actif net
289,12 €	206 202	59 617 578 €

Performances



	Création	Année	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU PATRIMOINE	13,91 %	2,54 %	-0,58 %	-0,01 %	7,11 %	23,50 %	21,09 %
50% EONIA + 50% DJ STOXX 50 TR	1,32 %	3,39 %	0,29 %	0,25 %	8,30 %	23,45 %	17,95 %

Commentaire de gestion

En août, grâce à un rebond de fin de période, les actifs risqués ont effacé, au moins partiellement, les baisses de valorisations enregistrées au début de l'été. Monceau Patrimoine a bénéficié de l'appréciation des prix des obligations privées, dans un contexte de stabilité des primes de crédit (- 6 PdB sur les signatures "BBB" à 5 ans) et de recul continu des taux souverains et des taux de référence (10 ans allemand à 0,89%). Symétriquement, les couvertures sur les taux nominaux ont été pénalisantes sur le mois. L'exposition action du fonds, qui est restée stable à environ 36% de son actif net, contribue à hauteur de 0,33% à la performance mensuelle réalisée. A l'intérieur de cette poche, les obligations convertibles (un cinquième de l'exposition action) se stabilisent après plusieurs semaines de tension, consécutive à une surabondance de l'offre sur le marché primaire, dans un environnement de valorisations techniques plus que tendues. Malgré une rémunération nulle (l'EONIA s'est même inscrit en territoire négatif pour la première fois depuis sa création), la part des liquidités est restée importante (autour de 19%), conformément à notre politique de préservation du capital, dans un environnement de rentabilité attendue ne rémunérant que trop peu le risque pris.

Franck Languillat.



Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	0,03 %	NS
Beta	79,10 %	NS
Ecart de suivi	2,52 %	NS
Ratio de Sharpe	1,41	1,46
Ratio d'information	-0,24	NS
Volatilité	4,95 %	5,59 %
Exposition actions	36,40 %	NS
Sensibilité taux	1,06	NS
Nombre de lignes	74	NS

Historique des performances mensuelles

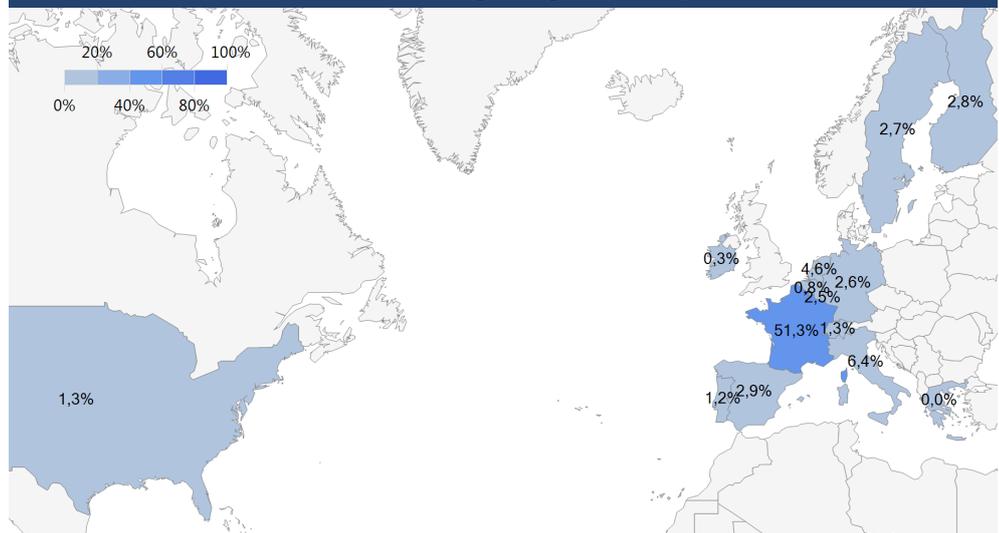
		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2014	Fonds	-0,82	1,88	0,28	0,56	1,44	0,19	-1,20	0,23					2,54
	Indice	-1,06	2,18	-0,64	1,27	1,34	-0,23	-0,54	1,07					3,39
2013	Fonds	0,84	-0,46	0,36	1,75	1,91	-2,26	1,82	0,42	2,26	1,78	0,69	0,30	9,73
	Indice	1,24	0,13	0,96	0,82	0,65	-2,40	1,86	-0,33	2,03	1,89	0,54	0,36	7,95
2012	Fonds	3,76	1,96	0,18	-2,77	-2,29	0,62	1,88	3,17	1,36	0,34	1,29	1,66	11,50
	Indice	1,14	1,14	-0,33	-1,06	-3,07	2,75	2,07	0,63	0,21	0,16	0,55	0,51	4,67
2011	Fonds	1,95	-0,28	-0,33	0,91	-1,37	0,33	-2,35	-6,60	-1,47	3,77	-6,41	2,88	-9,15
	Indice	1,35	1,15	-2,38	1,56	-0,50	-1,28	-0,94	-5,41	-1,60	3,71	-0,31	1,57	-3,32
2010	Fonds	-1,90	-0,69	3,84	-1,37	-3,06	0,62	1,48	-1,50	2,42	1,70	-0,58	0,76	1,51
	Indice	-2,05	-0,12	3,20	-1,64	-2,71	-0,74	2,50	-0,49	0,70	1,25	-1,24	2,21	0,68

Structure du portefeuille



- Obligations privées
- Obligations convertibles
- Liquidités
- OPCVM monétaires
- Actions
- Autre

Allocation géographique



Principaux mouvements annuels

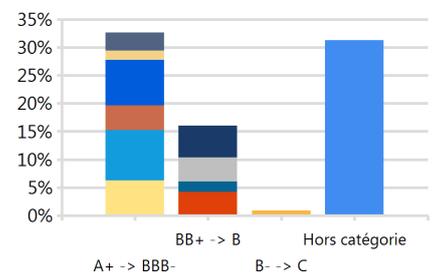
Achats	
SCANIA CV AB TV 26/11/2015	2,68 %
ACCOR 2,625% 05/02/2021	1,99 %
IREN SPA 4,37% 14/10/2020	1,77 %
Ventes	
UCBBB-CALL03/14 4,5% 22/10/2015	-0,43 %
CELESIO FINANCE 2,5% 07/04/2018	-0,21 %
ERAMET SLN 4,5% 06/11/2020	-0,12 %

Principales lignes

SCHNEIDER ELEC 2.875% 20/07/2016	4,75 %
THYSSENKRUPP AG 4% 27/08/2018	2,80 %
SCANIA CV AB TV 26/11/2015	2,68 %
ACCOR 2,625% 05/02/2021	2,16 %
ELEC DE FRANCE 4.125% 25/03/2027	2,08 %
Poids des 5 principales lignes	14,48 %

en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



- A+ (3,14%)
- A (1,72%)
- A- (8,09%)
- BBB+ (4,45%)
- BBB (8,95%)
- BBB- (6,23%)
- BB+ (5,66%)
- BB (4,30%)
- BB- (1,85%)
- B+ (4,23%)
- B- (0,90%)
- ND (31,28%)

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