



Monceau Convertibles



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:

FR0007046446

Forme Juridique:

FCP

Classification AMF:

Non classifié

Date de création:

26/06/2000

Indice de référence:

Bbg Conv Europe (ECI EUROPE < 2023,
ECI EURO < 14/06/2014)

Affectation des résultats:

Capitalisation

Fréquence de valorisation:

Quotidienne

Devise de référence:

EUR

Cible:

Tous souscripteurs

Droits d'entrée max:

4,00 %

Droits de sortie max:

0,00 %

Frais de gestion max:

1,50 %

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	FR0007046446
Nombre de parts	134 947
Valeur liquidative	154,50 €
Date de valorisation	30/01/2026
Actif net	20,85 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Après avoir été mis sous pression en fin d'année 2025, les taux européens se sont stabilisés en ce début d'année. Le contexte macroéconomique reste marqué par une forte volatilité, avec en particulier une performance exceptionnelle de l'or et des métaux précieux. Au-delà de son caractère spéculatif, amplifié par des effets de levier, cette performance exceptionnelle peut être interprétée comme une marque de défiance vis-à-vis des institutions monétaires et du dollar. En fin de mois, D.Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh pour remplacer Jerome Powell, nomination qui pourrait encore être bloquée par des républicains mécontents du procès intenté à J.Powell.

En Europe les spreads de crédit entre les Etats membres de la zone euro ont continué à se contracter, la France renouant avec un plus bas depuis juin 2024 à 56 bp. De leur côté, les spreads de crédit restent comprimés proches de leurs niveaux de bas de cycle. Les marchés actions européens terminent le mois à des niveaux record, portés par les bonnes performances des valeurs bancaires européennes et le bon parcours d'ASML qui représente désormais 12% de l'Eurostoxx 50.

La saison des publications des résultats d'entreprises s'est ouverte. Le secteur des logiciels fait face depuis plusieurs mois à un climat de défiance de la part des investisseurs, qui craignent une concurrence accrue des solutions IA. Microsoft et SAP ont tous deux publié de bons résultats mais qui sont ressortis sous les attentes des marchés et ont été lourdement sanctionnés en bourse. Alors que SAP a renoué avec ses ratios de valorisation de 2020, nous avons renforcé notre ligne d'échangeable Bank of America en SAP 2030. Sur le marché primaire nous avons participé au refinancement de MTU Aero en apportant nos obligations 2027 et en souscrivant à la nouvelle 2033. Nous avons également participé aux émissions des échangeables JP Morgan en Sanofi 2029 et Goldman Sachs en Rheinmetall 2031, que nous avons financées en cédant nos obligations convertibles RAG / Evonik 2030 et Elis 2029. Sur un marché primaire très actif nous n'avons pas participé aux émissions de Barclays en STM 2031, Snam en Italgas 2031 et Sasa Polyester 2031.

Christophe Bonnevie, CFA – Gérant de portefeuilles

Historique des performances mensuelles

Performances calendaires		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2026	Fonds	1,34												1,34
	Indice*	2,41												2,41
2025	Fonds	0,91	2,01	0,61	0,96	1,31	0,20	0,85	-0,68	0,03	0,97	-1,32	0,20	6,18
	Indice*	3,42	2,68	1,56	3,81	6,22	1,56	1,39	-1,46	0,20	0,77	-0,37	0,87	22,46
2024	Fonds	-0,42	0,58	2,02	0,01	1,80	-2,06	1,38	0,79	-0,17	0,00	0,25	0,42	4,61
	Indice*	0,28	1,27	2,74	-0,12	2,61	-1,42	1,54	0,75	1,38	0,43	3,25	0,14	13,52
2023	Fonds	1,68	0,52	-0,05	0,10	-0,53	0,99	0,27	-0,54	-0,69	-1,92	2,23	2,00	4,05
	Indice*	4,27	0,15	-0,27	0,52	-0,002	0,30	0,86	-1,20	-1,08	-2,23	4,15	2,55	8,09
2022	Fonds	-3,06	-1,93	0,05	-0,02	-2,63	-4,46	4,00	-0,35	-2,79	0,24	0,56	-1,31	-11,34
	Indice*	-4,11	-2,89	-0,87	-1,20	-3,59	-7,00	6,97	-1,50	-5,14	2,48	3,04	-1,37	-14,88

*Bbg Conv Europe (ECI EUROPE < 2023, ECI EURO < 14/06/2014)

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



FINANCIÈRE
DE LA CITÉ

Monceau Convertibles 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

Ce fonds est géré par Financière de la Cité. Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF.
Document non contractuel.

Si vous souhaitez des informations complémentaires, rendez-vous sur www.financieredelacite.com

Sources : Financière de la Cité



mutuelles associées
Monceau
Assurances



Monceau Convertibles



Principaux mouvements annuels

Achats, en % de l'actif

LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	3,62 %
JP MORGAN CHASE 0,1% 12/01/2029	2,87 %
IBERDROLA FIN SA 1,5% 27/03/2030	2,85 %

Ventes, en % de l'actif

GRP BRUXELLES 2,125% 29/11/2025	-4,13 %
MTU AERO ENGINES 0,05% 18/03/2027	-3,90 %
ELIS SA 2,25% 22/09/2029	-3,74 %

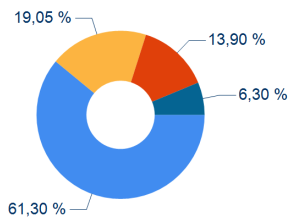
Performances



— MONCEAU CONVERTIBLES — Bbg Conv Europe (ECI EUROPE < 2023, ECI EURO < 14/06/2014)

	Création	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU CONVERTIBLES	54,50 %	1,34 %	0,15 %	0,55 %	6,92 %	15,30 %	7,88 %
Bbg Conv Europe (ECI EUROPE < 2023, ECI EURO < 14/06/2014)	144,43 %	2,41 %	2,82 %	2,61 %	21,63 %	47,41 %	34,69 %

Structure du portefeuille



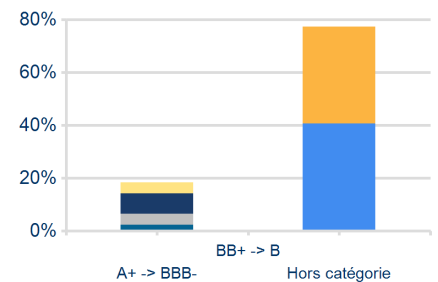
■ Obligations convertibles
■ OPCVM obligations convertibles
■ OPCVM actions
■ Autre

Principales lignes

AMARANCE	19,05 %
FDC TRANSATLANTIQUE F	13,90 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,23 %
SCHNEIDER ELEC 1,625% 28/06/2031	4,12 %
SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,44 %
Poids des 5 principales lignes	44,73 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



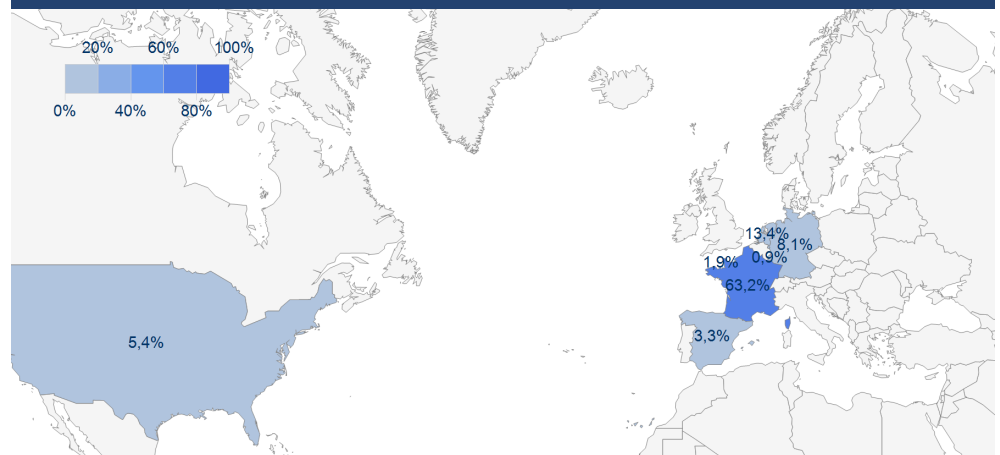
■ A (4,12%)
■ A- (7,67%)
■ BBB+ (4,24%)
■ BBB (2,34%)
■ BB+ (0,51%)
■ NR (36,68%)
■ ND (40,74%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-7,92 %	NS
Beta	54,63 %	NS
Ecart de suivi	4,04 %	NS
Ratio de Sharpe	1,01	2,71
Ratio d'information	-3,18	NS
Volatilité	4,63 %	7,15 %
Exposition actions	36,57 %	
Sensibilité taux	3,92	NS
Nombre de lignes	40	NS

Allocation géographique



Monceau Convertibles 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

