



**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

**Cientèle:**  
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	160,35 €
Date de valorisation	27/02/2026
Actif net	21,64 M€

## La vie du fonds : commentaire de gestion

La Cour suprême américaine a estimé que l'administration Trump avait outrepassé son autorité en imposant ses droits de douane « réciproques » fondés sur l'IEEPA, annulant de ce fait les tarifs douaniers mis en place en 2025. Trump a immédiatement annoncé un tarif de remplacement à 15% sous une autre autorité légale. Si la situation ne donne pas plus de visibilité aux entreprises ou aux consommateurs, la réponse de la Cour suprême semble indiquer que Trump aura besoin de l'aval du Congrès pour mettre en place sa politique tarifaire, et ce alors que les élections de mi-mandat se rapprochent. Cette décision est venue alimenter un sentiment de détente sur les marchés alors que les taux souverains se sont contractés au cours du mois de février et que les spreads de crédit sont restés proches de leurs niveaux de bas de cycle. En Europe, la détente des taux a été accentuée par des statistiques d'inflation qui sont ressorties sous les attentes, soutenues par un euro fort. L'Eurostoxx 50 a poursuivi sa hausse, clôturant à 6138 (+3,2%), avec un mouvement de rotation sectorielle qui privilégie les secteurs plus défensifs au détriment de la tech : les valorisations de l'IA étant jugées trop élevées et le secteur des logiciels souffrant toujours des craintes de disruption de la part de l'IA. Les risques géopolitiques continuent de s'accroître, alors que l'administration américaine déploie des troupes au Moyen-Orient et a engagé des négociations tendues avec les autorités iraniennes, sous la menace d'une intervention. En février, l'exposition à la défense a pesé sur la performance du fonds, avec des contributions négatives de MTU Aero et des échangeables Citi en Airbus et Goldman Sachs en Rheinmetall. A l'inverse, l'exposition au secteur immobilier a profité du mouvement de détente sur les taux avec des contributions positives de Vonovia, Leg Immo, Tag Immo et de l'échangeable Simon en Klépierre. Lors de leurs publications de résultats, Legrand et Schneider Electric ont tout deux confirmé des prises de commandes toujours records dans le segment des data centers, et ont adopté un ton plus prudent sur les perspectives du marché résidentiel en Europe. En fin de mois, nous avons légèrement ajusté à la baisse notre sensibilité aux marchés actions en vendant des contrats sur l'Eurostoxx50.

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	3,79										5,18	
	Indice*	2,41	3,03										5,51	
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.



# 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 %

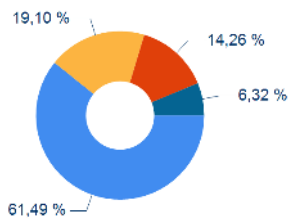
## Performances



— 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	60,35 %	5,18 %	5,54 %	4,75 %	8,65 %	18,64 %	11,81 %
Bbg Conv Europe (ECI EUROPE < 2023, ECI EURO < 14/06/2014)	151,84 %	5,51 %	6,48 %	6,86 %	21,93 %	51,62 %	39,94 %

## Structure du portefeuille



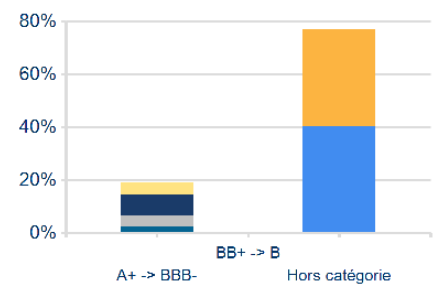
- Obligations convertibles
- OPCVM obligations convertibles
- OPCVM actions
- Autre

## Principales lignes

AMARANCE	19,10 %
FDC TRANSATLANTIQUE F	14,26 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,41 %
SCHNEIDER ELEC 1,625% 28/06/2031	4,23 %
SIMON GLOBAL DEV 2,75% 14/11/2026	3,65 %
<b>Poids des 5 principales lignes</b>	<b>45,65 %</b>

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

## Allocation par notation



- A (4,23%)
- A- (8,06%)
- BBB+ (4,31%)
- BBB (2,33%)
- BB+ (0,52%)
- NR (36,51%)
- ND (40,47%)

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

## Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	-6,16 %	NS
Beta	57,83 %	NS
Ecart de suivi	4,07 %	NS
Ratio de Sharpe	1,34	2,85
Ratio d'information	-2,76	NS
Volatilité	4,81 %	6,93 %
Exposition actions	38,01 %	
Sensibilité taux	3,87	NS
Nombre de lignes	42	NS

## Allocation géographique

