



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	162,04 €
Date de valorisation	30/06/2026
Actif net	21,87 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

L'Eurostoxx 50 clôture son meilleur trimestre depuis le T4 2020 (+13,6%) avec une nouvelle hausse de +5% sur le mois de juin. Les négociations entre l'Iran et les Etats-Unis ont permis de lever la prime de risque qui pesait sur les actifs européens ouvrant la voie à une expansion des multiples de valorisation. La chute des cours du pétrole amorcée en mai s'est poursuivie sur le mois de juin, avec un WTI sous les 70\$ qui perd 20% sur le mois et 38% depuis les plus hauts d'avril. Si cette normalisation se révèle durable, elle devrait mécaniquement comprimer l'inflation headline des deux côtés de l'Atlantique dans les 3 à 6 prochains mois en plus de venir soulager certains secteurs économiques. Malgré des indicateurs d'activité en contraction (PIB, PMI), la BCE a procédé à une hausse de taux pour prévenir d'éventuels effets de second tour sur les salaires.

La divergence entre les titres hardware et software s'est poursuivie sur le trimestre, illustrée dans l'univers des convertible européens par STM (+9,5%) Schneider (+5,7%) et SAP (-12,5%). STM et Schneider se sont tous les deux présentés sur le marché primaire avec des nouvelles émissions auxquelles nous avons souscrit (STM 33, SUFP 34) et des offres auxquelles nous avons apporté nos titres (STM 27, SUFP 30) ce qui nous a permis de réduire notre delta et de regagner en convexité sur ces titres. Nous nous sommes renforcés sur l'échangeable Bank of America / SAP 30. Avec 20% de delta, l'échangeable offre un profil de convexité attractif sur un titre qui a souffert des craintes autour de la monétisation de l'IA et du risque de concurrence des hyperscalers dans la couche d'orchestration d'IA d'entreprise. SAP, qui conserve une position privilégiée dans l'accès aux données et processus clients, déploie sa solution agentique en partenariat des hyperscalers avec une adoption IA croissante dans la base installée. Au-delà de l'IA, SAP bénéficie du pipeline de migration cloud et présente de solides fondamentaux (FCF). Sur le marché primaire, nous avons participé à l'émission d'AT&S, un fabricant autrichien de substrat IC, et sur le marché secondaire nous nous sommes renforcés en Euronext 32.

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	-3,34	2,50	1,73	0,27							6,28
Indice*	2,41	3,03	-3,29	2,58	1,37	-0,04							6,07
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 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





Monceau Convertibles



Principaux mouvements annuels

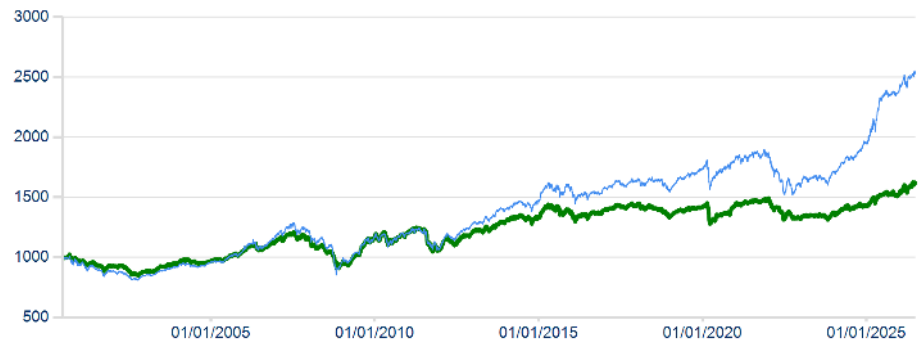
Achats, en % de l'actif

MERRILL LYNCH BV 0,1% 28/04/2030	3,58 %
JP MORGAN CHASE 0,1% 12/01/2029	2,87 %
MTU AERO ENGINES 0% 15/07/2033	2,66 %

Ventes, en % de l'actif

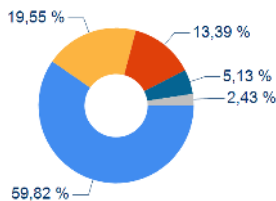
STMICROELECTRON 0% 04/08/2027	-4,07 %
MTU AERO ENGINES 0,05% 18/03/2027	-3,90 %
ELIS SA 2,25% 22/09/2029	-3,74 %

Performances



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

Structure du portefeuille



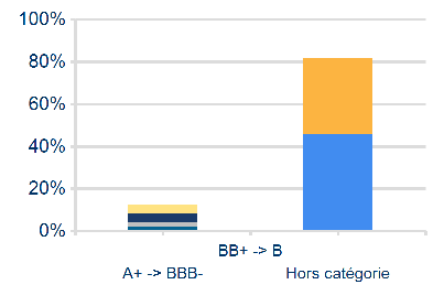
■ Obligations convertibles
■ OPCVM obligations convertibles
■ OPCVM actions
■ Liquidités
■ Autre

Principales lignes

AMARANCE	19,55 %
FDC TRANSATLANTIQUE F	13,39 %
SCHNEIDER ELEC 1,625% 28/06/2031	4,32 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,25 %
IBERDROLA FIN SA 1,5% 27/03/2030	3,44 %
Poids des 5 principales lignes	44,95 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



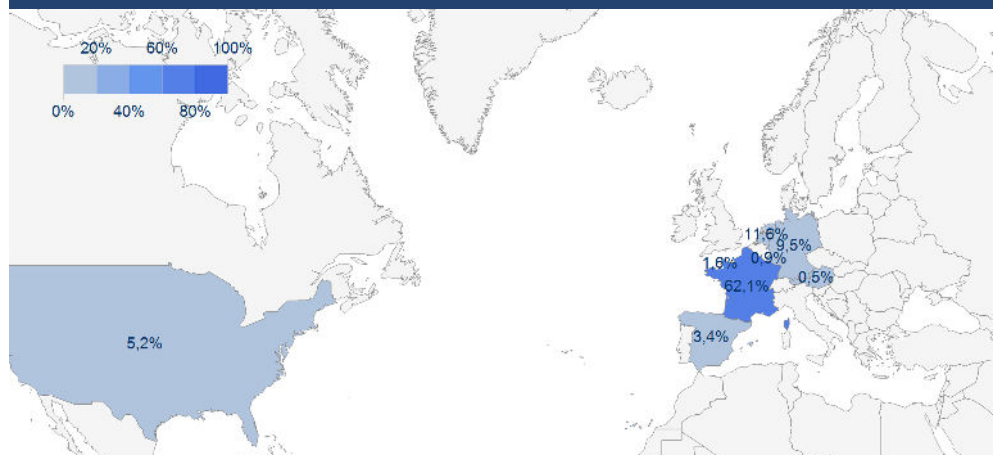
■ A (4,32%) ■ BB+ (0,54%)
■ A- (4,25%) ■ NR (36,13%)
■ BBB+ (1,74%) ■ ND (45,67%)
■ BBB (2,22%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha	1,56 %	NS
Beta	68,20 %	NS
Ecart de suivi	3,03 %	NS
Ratio de Sharpe	0,90	1,12
Ratio d'information	-0,26	NS
Volatilité	4,74 %	4,91 %
Exposition actions	28,19 %	
Sensibilité taux	3,73	NS
Nombre de lignes	41	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

