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

Clientèle:
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'apha 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	117 777
Valeur liquidative	157,35 €
Date de valorisation	30/09/2026
Actif net	18,53 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Septembre a été marqué par de fortes tensions sur les marchés obligataires mondiaux. L'inflation est restée au-dessus des cibles des banques centrales, alimentée par le conflit iranien qui s'éternise et par des prix de l'énergie élevés. La croissance est demeurée résiliente, y compris en Europe, poussant les banques centrales à conserver leur biais restrictif. Des inquiétudes demeurent sur les trajectoires fiscales (Europe, États-Unis, Japon). Enfin, la zone euro renoue progressivement avec des niveaux de fragmentation plus élevés : le 10 ans français, pénalisé par un déficit durablement trop élevé et par une crise politique depuis juin 2024, termine le mois avec un spread de 140 bp par rapport au 10 ans allemand. Ces tensions sur les taux sont venues peser sur les valorisations des entreprises européennes, doublement pénalisées par des prix de l'énergie plus élevés et par une hausse générale des coûts de financement. L'intégralité des composants du STOXX 600 est restée sous pression, à l'exception des valeurs pétrolières et des valeurs liées aux investissements dans l'IA. Parmi les secteurs les plus sous tension, on retrouve l'immobilier, la consommation discrétionnaire, le luxe et les télécoms. Après un très bon début de T3, le DAX a largement sous-performé en septembre, perdant près de 3 % contre -1,5 % pour le CAC et l'Eurostoxx 50.
Le fonds a souffert de son exposition à certaines valeurs allemandes (échangeable Goldman Sachs / Rheinmetall 31 et Salzgitter / Aurubis 32), en particulier dans l'immobilier (TAG 31, Vonovia 32, LEG 30). Après un début de mois difficile, Redcare Pharmacy rebondit fortement en fin de mois avec de bons résultats et des perspectives revues à la hausse, ce qui permet au titre d'apparaître parmi les rares contributions positives, aux côtés de Clariane, AT&S et STM.
De son côté, le marché primaire des obligations convertibles a signé son deuxième septembre le plus actif, avec les émissions d'Accor, BW, Deutsche Börse, DocMorris, Soitec, Harmony Gold et Porr. Nous avons apporté l'intégralité de nos SPIE 28 à une offre de l'émetteur, qui n'a pas financé ce rachat avec l'émission d'une nouvelle obligation convertible.

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	-0,53	-0,74	-1,64				3,21
	Indice*	2,41	3,03	-3,29	2,58	1,37	-0,04	-0,50	-0,21	-1,07				4,19
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.

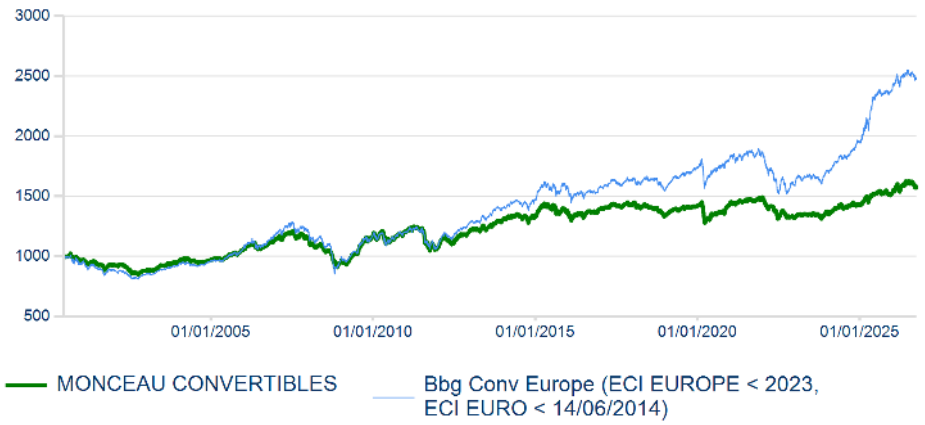
Monceau Convertibles est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com
Ce fonds est géré par Financière de la Cité. 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 trimestriels

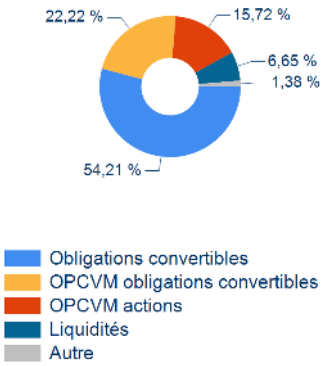
Achats, en % de l'actif	
DT LUFTHANSA AG 0% 10/09/2032	1,12 %
Ventes, en % de l'actif	
SPIE SA 2% 17/01/2028	-2,96 %
ORPAR 2% 07/02/2031	-2,95 %
JP MORGAN CHASE 0,1% 12/01/2029	-2,84 %

Performances



	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU CONVERTIBLES	57,35 %	3,21 %	-2,89 %	1,93 %	3,04 %	17,23 %	7,74 %
Bbg Conv Europe (ECI EUROPE < 2023, ECI EURO < 14/06/2014)	148,69 %	4,19 %	-1,77 %	2,67 %	5,53 %	51,25 %	35,98 %

Structure du portefeuille

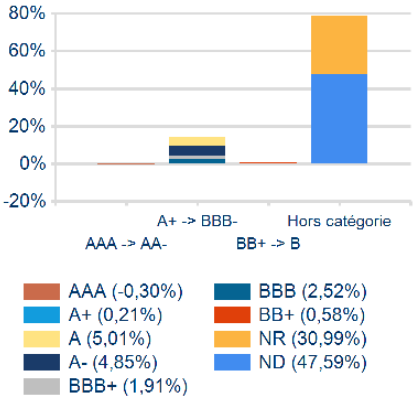


Principales lignes

AMARANCE	22,22 %
FDC TRANSATLANTIQUE F	15,72 %
SCHNEIDER ELEC 1,625% 28/06/2031	5,01 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,85 %
MERRILL LYNCH BV 0,1% 28/04/2030	4,01 %
Poids des 5 principales lignes	51,81 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation



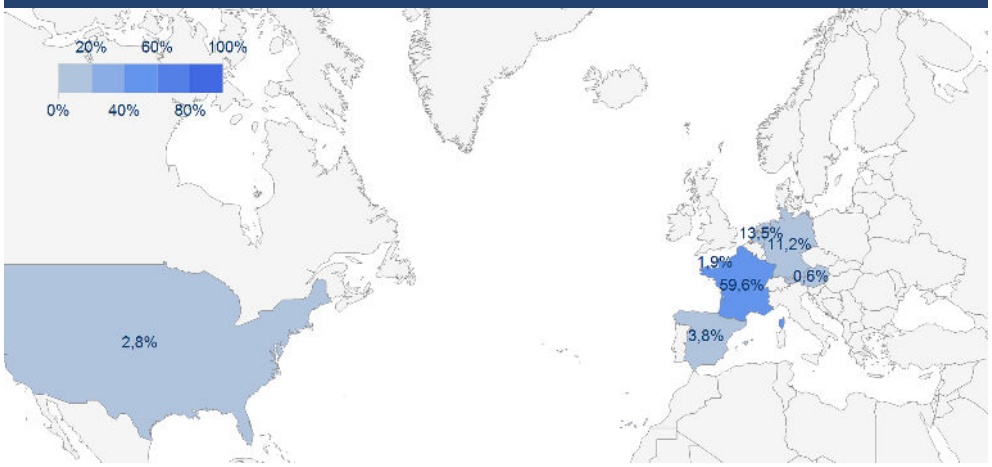
AAA (-0,30%)
A+ (0,21%)
A (5,01%)
A- (4,85%)
BBB+ (1,91%)
BBB (2,52%)
BB+ (0,58%)
NR (30,99%)
ND (47,59%)

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

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha ann. (52 sem.)	-1,37 %	NS
Beta	0,81	NS
Ecart de suivi	2,84 %	NS
Ratio de Sharpe	0,18	0,67
Ratio d'information	-0,88	NS
Volatilité	4,92 %	5,06 %
Exposition actions	29,80 %	
Sensibilité taux	3,90	
Nombre de lignes	35	NS

Allocation géographique



FINANCIÈRE DE LA CITÉ

Monceau Convertibles est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg - 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 2 299 692€ - 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

mutuelles associées Monceau Assurances