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	157,76 €
Date de valorisation	30/10/2026
Actif net	18,58 M€

La vie du fonds : commentaire de gestion

Entre des tensions inflationnistes persistantes et un regain d'aversion au risque, les marchés ont une nouvelle fois connu une forte volatilité au cours du mois d'octobre. Alors que le conflit au Moyen-Orient ne trouve toujours pas d'issue, le prix du Brent a progressé de +20 % sur le mois, renouant avec les plus hauts observés depuis le début du conflit, à 120 $. En zone euro, l'activité demeure néanmoins en expansion, avec un PMI composite à 51,9 en octobre, principalement tiré par l'Espagne, mais la dynamique s'est tassée, notamment en France. Aux États-Unis, l'économie reste au contraire robuste, ce qui limite les marges de manœuvre de la politique monétaire. En fin de mois, des doutes sur les valorisations des entreprises de la tech ont entraîné un regain d'aversion au risque dont ont profité les 10 ans allemands et américains. Dans ce contexte contrasté, les obligations convertibles européennes ont fait preuve de résilience, avec un léger repli de -0,2 %, pénalisées par la volatilité des marchés actions mais soutenues par la bonne tenue de plusieurs compartiments obligataires. Les actions mondiales sont restées globalement stables, illustrant un environnement où le profil asymétrique des convertibles continue d'offrir un équilibre attractif entre participation aux marchés actions et protection obligataire.

Malgré une bonne performance, le fonds souffre de son exposition à Schneider Electric, qui contribue négativement pour -0,67 % sur le mois. Le projet d'acquisition de PTC pour 22,6 Mds$, dont 16 à 17 Mds$ en dette, complétés par une augmentation de capital, a en effet inquiété les marchés. Cette acquisition complète une série d'acquisitions dans le logiciel (AVEVA, Cognite, AiDASH) et rapproche le profil concurrentiel de Schneider d'une entreprise comme Siemens. Les marchés ont en effet mal réagi à l'augmentation du levier financier, au prix payé (P/E de 30x, soit deux fois celui d'une entreprise comme Dassault Systèmes) ainsi qu'au risque opérationnel, dans un contexte où le secteur des logiciels fait face à une concurrence accrue de l'IA.

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	0,26			3,48
	Indice*	2,41	3,03	-3,29	2,58	1,37	0,33	-0,87	-0,21	-1,07	-0,22			3,96
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.

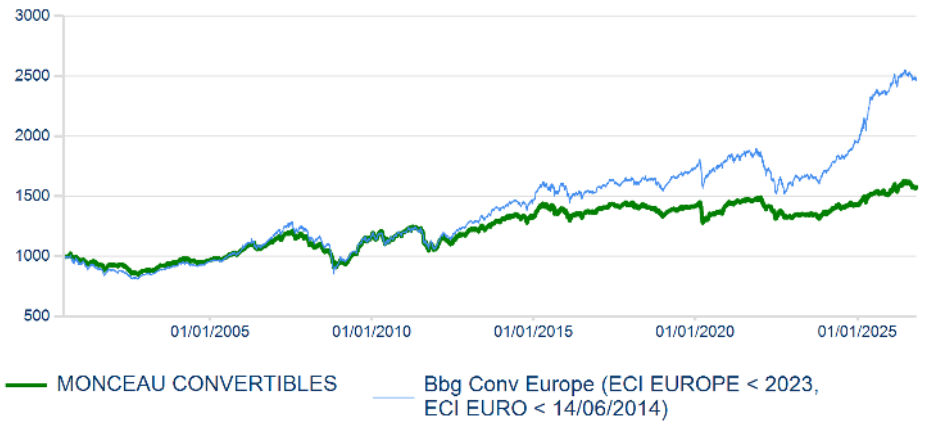
Monceau Convertibles est commercialisé par les sociétés du groupe Monceau Assurances.
Siège social et administratif : 36/38, rue de Saint-Pétersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08.
Tél : 01 49 95 79 79 - Fax : 01 40 16 43 21 - www.monceauassurances.com
Ce fonds est géré par Financière de la Cité.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

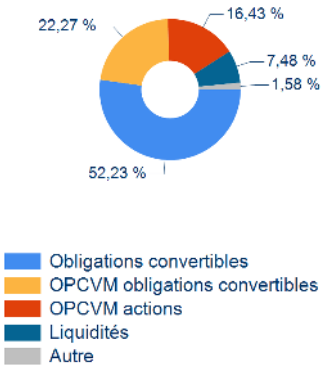
Achats, en % de l'actif	
DT LUFTHANSA AG 0% 10/09/2032	1,12 %
Ventes, en % de l'actif	
SPIE SA 2% 17/01/2028	-2,96 %
NEXITY 0,875% 19/04/2028	-0,92 %

Performances



	Gest. act.	Année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
MONCEAU CONVERTIBLES	57,76 %	3,48 %	-2,06 %	-0,69 %	2,26 %	20,10 %	7,34 %
Bbg Conv Europe (ECI EUROPE < 2023, ECI EURO < 14/06/2014)	148,14 %	3,96 %	-1,33 %	-0,68 %	4,38 %	54,76 %	34,14 %

Structure du portefeuille

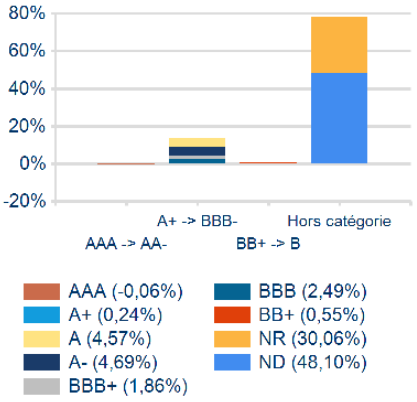


Principales lignes

AMARANCE	22,27 %
FDC TRANSATLANTIQUE F	16,43 %
LEGRAND SA 1,5% 23/06/2033	4,69 %
SCHNEIDER ELEC 1,625% 28/06/2031	4,57 %
MERRILL LYNCH BV 0,1% 28/04/2030	4,07 %
Poids des 5 principales lignes	52,04 %

en pourcentage de l'actif, hors OPCVM Monétaires

Allocation par notation

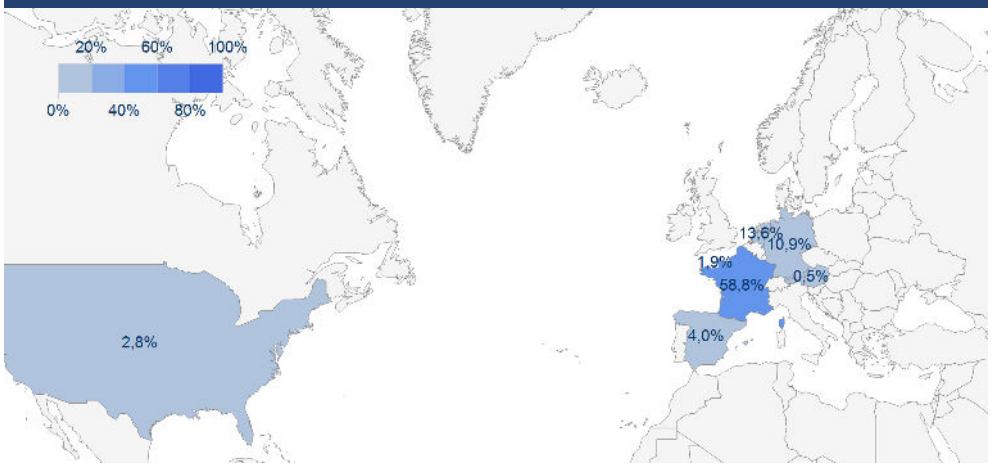


en % de l'actif, hors OPCVM Monétaires et liquidités

Statistiques

	Fonds	Indice
Alpha ann. (52 sem.)	-1,02 %	NS
Beta	0,75	NS
Ecart de suivi	2,77 %	NS
Ratio de Sharpe	0,01	0,43
Ratio d'information	-0,77	NS
Volatilité	4,88 %	5,08 %
Exposition actions	34,32 %	
Sensibilité taux	3,65	
Nombre de lignes	34	NS

Allocation géographique



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