

La gestion du fonds MONCEAU MULTI GESTION CONVERTIBLES consiste principalement à investir dans un portefeuille diversifié d'obligations convertibles en actions et titres assimilés des pays de l'OCDE à travers une sélection d'Organismes de Placement Collectifs (OPC). L'objectif de gestion du compartiment MONCEAU MULTI GESTION CONVERTIBLES est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index en euro.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 980,90 €
Actif net du fonds : 70 821 801 €
Actif net de la part : 70 821 801 €

Profil de risque - SRI



Codes

ISIN : FR0013532553

Caractéristiques

Date de lancement : 30/10/2020
Forme juridique : SICAV
Classification : FIA
Durée de placement : Supérieure à 5 ans
Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau AM
Dépositaire : CACEIS
Valorisateur : CACEIS
Indice de référence : Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Euros) *

Cours de souscription/rachat : Inconnu
Limite horaire de souscription/rachat : 11h
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Délai de règlement : J+3

Frais de gestion fixes : 1,7% max
Frais de gestion variables : Néant
Commission de rachat : 0%
Commission de souscription : 4% max

Sources : Monceau AM, CACEIS, Bloomberg

* Un changement d'indice de référence est intervenu le 04/12/2020 pour refléter le changement d'univers d'investissement du fonds. Précédemment, l'indice de référence était l'Exane ECI Europe.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai 2025 a été marqué par un ralentissement de la croissance mondiale et une désinflation progressive. En zone euro, l'inflation a reculé à 2,4% en mai, contre 2,6% en avril, se rapprochant de la cible de la BCE. La croissance du PIB au premier trimestre est restée modeste, avec une progression de +0,1% selon Eurostat. Face à ce contexte, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base le 17 avril 2025, ramenant le taux de la facilité de dépôt à 2,25%, le taux de refinancement principal à 2,40% et le taux de la facilité de prêt marginal à 2,65%. De nouvelles baisses de taux sont attendues d'ici à la fin de l'année.

Aux États-Unis, la croissance annuelle a ralenti à 2,0%, avec un taux de chômage stable à 3,9%. L'inflation, mesurée par l'indice PCE, s'est maintenue à 2,7%, incitant la Fed à conserver une politique monétaire restrictive, bien que les marchés anticipent une baisse de taux d'ici septembre.

Par ailleurs, l'administration Trump a annoncé de nouveaux droits de douane sur certains produits chinois et européens, ravivant les tensions commerciales mondiales. Ces mesures ont suscité des inquiétudes quant à leur impact sur la croissance globale, bien que les marchés aient globalement bien réagi, portés notamment par la résilience des entreprises technologiques américaines.

Les marchés financiers ont enregistré une performance positive en mai, avec une progression de +6% du MSCI World, soutenus par la détente des rendements obligataires (OAT 10 ans à 2,8%, US Treasuries à 4,3%) et une volatilité en baisse (VIX sous 14).

Sur le mois, la performance du fonds affichait une performance 2.51% contre 2.68% pour son indice de référence et 2.39% pour l'indice couvert en euros. L'ensemble des investissements a eu une performance satisfaisante et proche des indices de référence. Nous avons terminé de construire notre investissement sur le fonds Boussard & Gavaudan Convertibles.

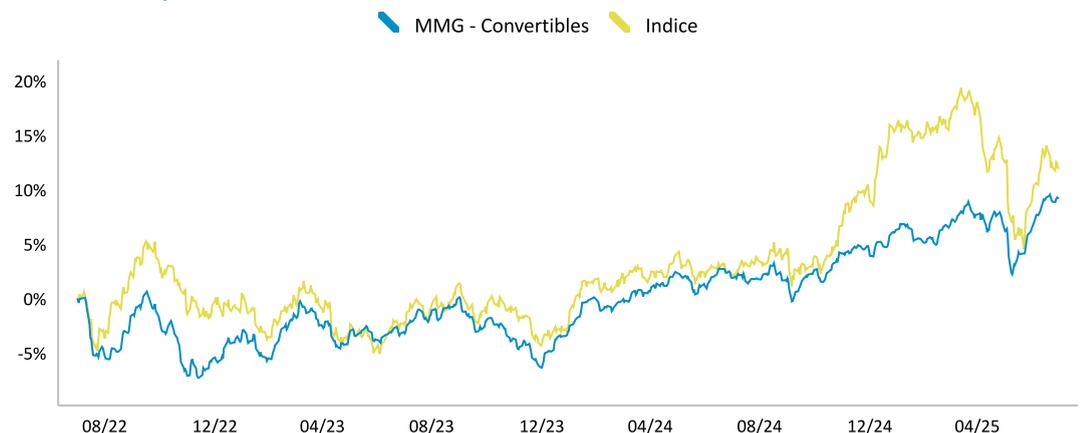
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	3,87%	2,51%	1,37%	7,16%	9,28%	-	-1,91%
● Indice	-2,74%	2,68%	-5,14%	9,59%	11,85%	-	9,37%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	7,16%	3,00%	-	-	-	-0,42%
● Indice	9,59%	3,80%	-	-	-	1,97%

Annuelles	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG - Convertibles	-	-1,39%	-16,50%	5,85%	5,06%
● Indice	-	3,55%	-13,80%	5,55%	13,03%

Evolution de la performance cumulée sur 3 ans



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	5,62%	6,61%	-	6,68%
Volatilité du benchmark	9,98%	8,42%	-	8,27%
Tracking-Error	6,66%	5,12%	-	5,06%
Ratio d'information	-0,36	-0,17	-	-0,45
Ratio de Sharpe	0,71	0,03	-	-0,30

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	2,87%	0,87%	-	-1,65%
Beta	0,43	0,62	-	0,64
R2	0,59	0,63	-	0,63
Max. drawdown du fonds	-6,12	-7,85	-	-21,55
Max. drawdown du benchmark	-12,39	-12,39	-	-18,97

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	13
Taux transparenisation des actifs*	100,00%

* Données obtenues par transparenisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Principales positions (% de l'actif net)

QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	14,10%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,36%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,22%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,02%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	9,97%

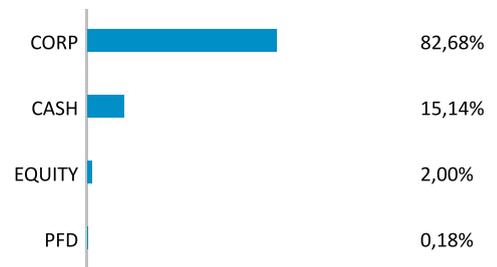
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,40%	0,00%	Liquidité EUR
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,35%	+0,02%	M INTERNATION CON 2028-IC
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	+0,26%	+0,05%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,25%	+0,08%	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,24%	+0,11%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT

Principaux mouvements (sur 1 mois)

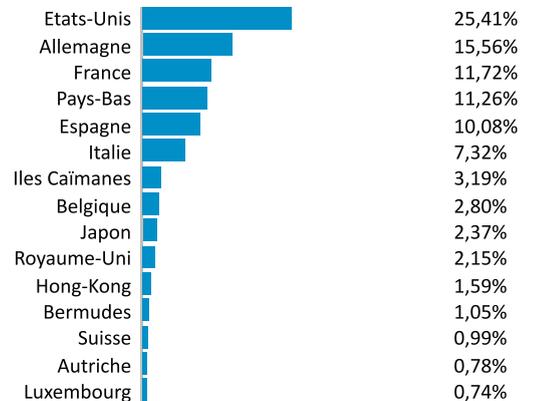
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
BG SICAV-BOU&GAV CONV-T I EUR	

Répartition par classe d'actif



Poche des actifs transparenisés. Données obtenues par transparenisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par pays d'émission



Top 15 uniquement. Poche des actifs transparenisés. Données obtenues par transparenisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur



Poche des actifs transparenisés. Données obtenues par transparenisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
LU2114352243	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	9 986 911,00	14,10%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	8 322 840,80	10,36%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 235 266,50	10,22%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 096 707,00	10,02%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 062 535,00	9,97%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 675 514,08	8,01%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 135 897,70	7,25%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	3 888 383,50	5,49%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 556 650,15	5,02%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 254 800,25	4,60%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	2 800 353,11	3,95%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	2 268 000,00	3,20%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 180 700,00	3,08%