

La gestion du Compartiment 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).

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 099,40 €
Actif net du fonds : 81 906 187 €
Actif net de la part : 81 906 187 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Codes

ISIN : FR0013532553
Bloomberg : MMGMOCC:FP

Caractéristiques

Date de lancement (Part) : 30/10/2020
Forme juridique : SICAV
Classification : FIA
Durée de placement : Supérieure à 3 ans
Devise de référence : Euro

Société de gestion : Monceau IS (à partir du 01/08/2025)
Dépositaire : CACEIS
Valorisateur : CACEIS
Indice de référence : Néant

Cours de souscription/rachat : Inconnu
Limite horaire de souscription/rachat : 11h
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Délai de règlement : J+2 ouvré

Frais de gestion fixes : 1,7% TTC maximum
Frais de gestion variables : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de souscription : 4% maximum

Sources : Monceau IS, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet a été difficile pour les obligations convertibles internationales, confrontées simultanément à une volatilité accrue des marchés actions et à une remontée des taux obligataires. La hausse des prix du pétrole liée au regain de tensions au Moyen-Orient a ravivé les craintes inflationnistes et provoqué une hausse sensible des rendements souverains, certains taux longs atteignant des niveaux qui n'avaient plus été observés depuis plusieurs années. Les marchés actions ont parallèlement connu d'importantes rotations : aux États-Unis, le Nasdaq a notamment reculé d'environ 3 % sur le mois, sur fond d'interrogations autour des valorisations et de la rentabilité des investissements liés à l'intelligence artificielle. Les actions européennes ont mieux résisté, soutenues par les résultats des entreprises et une rotation vers les financières et certains secteurs cycliques.

Dans cet environnement moins porteur pour les deux composantes — obligataire et optionnelle — de la classe d'actifs, MMG Convertibles recule de -2,38 % en juillet. La poche d'OPC convertibles représente environ 96 % du portefeuille et contribue à hauteur de -2,33 points.

La baisse est assez largement répartie entre les différentes stratégies. Alma Advent Global Convertible (-3,27 %) et Ellipsis Global Convertible (-4,63 %) constituent les deux principaux détracteurs, avec environ -0,36 point chacun. Ils sont suivis de Quaero Global Convertible Bond (-2,26 % ; -0,30 point), Lazard Convertible Global (-2,91 % ; -0,29 point), Boussard & Gavaudan Convertibles (-2,65 % ; -0,26 point) et BNP Global Convertible (-4,18 % ; -0,26 point). À elles seules, ces six positions expliquent près de 80 % du recul mensuel.

Certaines stratégies ont néanmoins mieux résisté. Montpensier M Global Convertible (-1,08 %), Allianz Convertible Bond (-1,14 %), UBS Convertible Global (-1,39 %) et DNCA Invest Convertibles (-1,43 %) limitent leurs replis. M International Convertibles 2028 termine pour sa part pratiquement stable (+0,01 %).

Enfin, la poche monétaire, proche de 3,4 %, apporte une contribution légèrement positive et joue son rôle d'amortisseur. Au total, juillet illustre la sensibilité de la classe d'actifs aux périodes combinant correction des sous-jacents actions et tension sur les taux, malgré des marchés du crédit restés relativement résiliants.

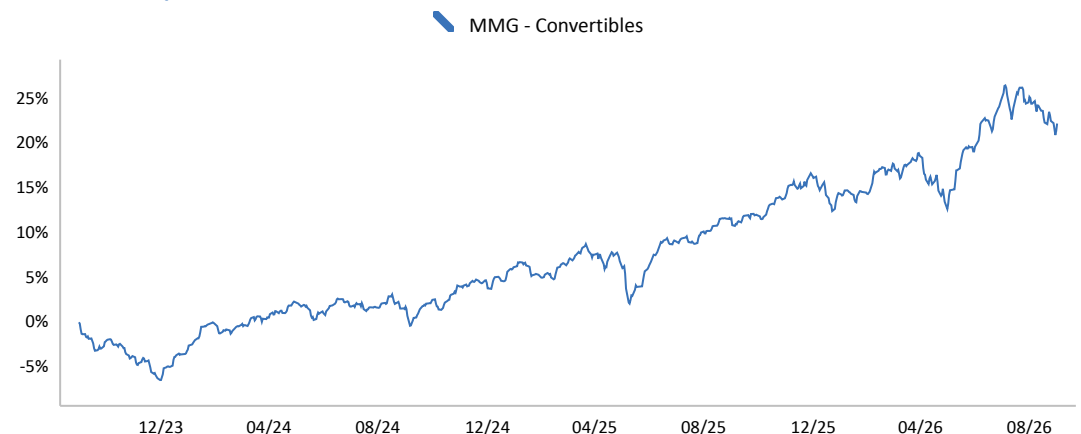
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Convertibles	6,89%	-2,38%	2,17%	9,52%	22,22%	6,55%	9,94%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Convertibles	9,52%	6,92%	1,28%	-	-	1,66%

Annuelles	2021	2022	2023	2024	2025
● MMG - Convertibles	-1,39%	-16,50%	5,85%	5,06%	8,91%

Evolution de la performance cumulée sur 3 ans



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
La gestion du fonds a été transférée à Monceau Investment Solutions à partir du 01/08/2025.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	7,03%	5,99%	6,84%	6,70%
Ratio de Sharpe	1,07	0,66	-0,11	0,00

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Max. drawdown du fonds	-5,26	-6,31	-20,66	-21,55

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	14
Taux transposition des actifs*	97,58%

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

Principales positions (% de l'actif net)

QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	13,21%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,91%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,25%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	9,97%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	9,84%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,01%	-0,36%	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD
M INTERNATION CON 2028-IC	0,00%	-0,36%	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE
Liquidité EUR	0,00%	-0,30%	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A
UBS CONVERT GLOBAL - IA1A	-0,04%	-0,29%	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE
ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	-0,05%	-0,26%	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

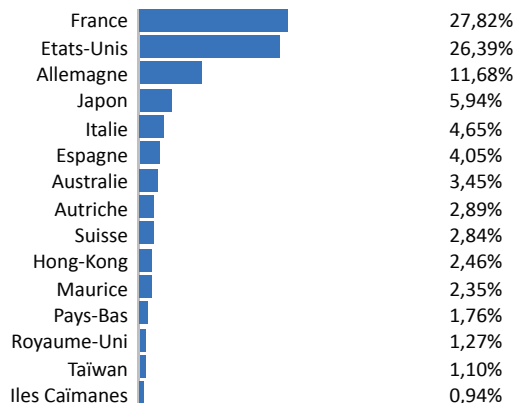
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
--------------------	------------------

Répartition par classe d'actif



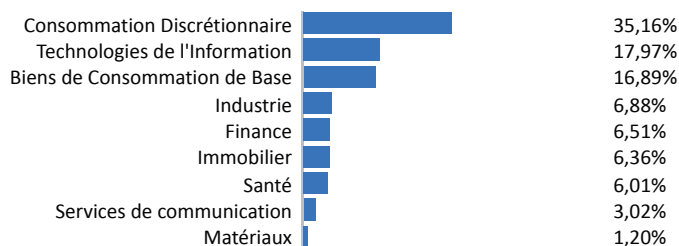
Poche des actifs transposés. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par pays d'émission



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

Répartition par secteur



Poche des actifs transposés. Données obtenues par transposition 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	10 819 622,00	13,21%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10 263 141,21	10,91%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	8 398 528,60	10,25%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	8 170 003,80	9,97%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	8 058 491,00	9,84%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 978 485,96	9,74%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	6 137 397,90	7,49%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 953 531,50	6,05%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 955 656,83	4,83%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 567 026,00	4,36%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	3 220 700,00	3,93%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2 782 186,00	3,40%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 429 300,00	2,97%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Asset Management	2 143 281,20	2,62%