

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 : 1 106,69 €
Actif net du fonds : 82 781 883 €
Actif net de la part : 82 781 883 €

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 d'août a offert un environnement globalement favorable aux obligations convertibles internationales. Les marchés actions mondiaux ont rebondi, avec une progression de 2,6 % des actions des pays développés et de 3,4 % des marchés émergents. Cette dynamique a soutenu la composante optionnelle des convertibles. En parallèle, les marchés obligataires souverains ont été plus contrastés, les rendements restant sous pression face à une inflation persistante et à des prix de l'énergie élevés. Le crédit s'est en revanche bien comporté, notamment sur le segment high yield, où les spreads se sont resserrés.

Dans cet environnement, MMG Convertibles progresse de +0,66 % en août. Le portefeuille reste très largement investi en OPC spécialisés sur les obligations convertibles internationales, à hauteur d'environ 97 % en poids moyen, le solde étant principalement constitué de supports monétaires et de liquidités.

Les contributions positives sont assez largement réparties. BG SICAV Bougeard & Gavaudan Convertibles progresse de +2,0 % et constitue le premier contributeur du mois avec +0,19 point. Il est suivi de Lazard Convertible Global (+1,4 % ; +0,14 point). Ellipsis Global Convertible (+1,1 %) contribue pour +0,08 point, tandis que QCF Global Convertible Bond (+0,5 %) et Montpensier M Global Convertible (+0,7 %) apportent chacun environ +0,07 point. BNP Global Convertible (+1,0 %) et UBS Convertible Global (+1,4 %) participent également favorablement à la performance.

À l'inverse, la principale contribution négative provient de DNCA Invest Convertibles, en recul de -1,1 %, qui retranche environ -0,11 point. Montpensier Convertibles (-0,9 %) pèse pour -0,04 point, tandis qu'Allianz Convertible Bond (-0,3 %) a un impact plus limité. La stratégie M International Convertibles 2028 (+0,2 %) reste pour sa part proche de l'équilibre.

La poche monétaire, légèrement supérieure à 3 %, contribue marginalement mais positivement.

Au total, le rebond des marchés actions et la bonne tenue du crédit ont constitué un environnement plus porteur pour la classe d'actifs qu'en juillet. La diversification entre plusieurs styles de gestion convertible a permis au fonds de bénéficier de cette amélioration, malgré une dispersion encore significative entre les stratégies sous-jacentes.

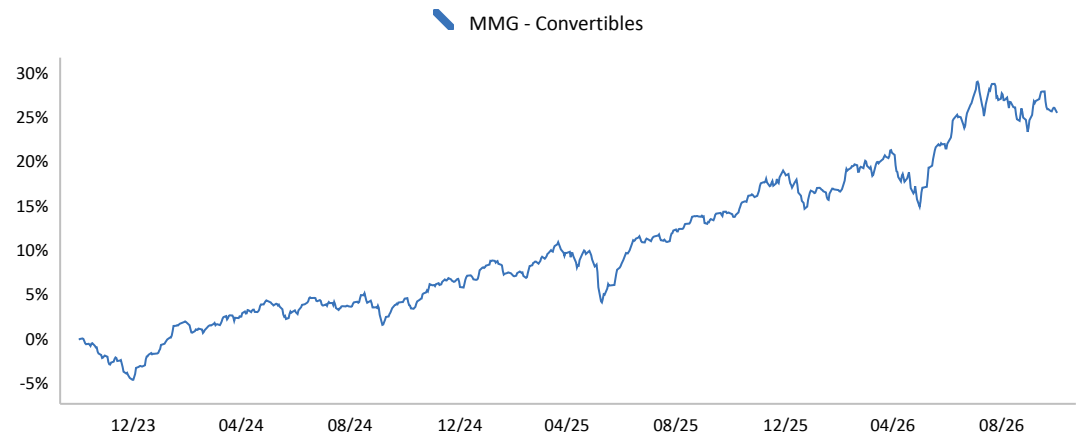
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Convertibles	7,60%	0,66%	-1,38%	9,88%	25,57%	7,14%	10,67%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Convertibles	9,88%	7,88%	1,39%	-	-	1,75%

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	7,39%	6,02%	6,88%	6,73%
Ratio de Sharpe	1,06	0,83	-0,10	0,01

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Max. drawdown du fonds	-5,26	-6,12	-20,66	-21,55

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	14
Taux transposition des actifs*	97,51%

* 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	13,14%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,84%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,05%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,02%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	9,94%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	+0,19% -0,11%	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,14% -0,04%	M CONVERTIBLES-IC
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,08% -0,02%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,07% 0,00%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,07% 0,00%	Liquidité EUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

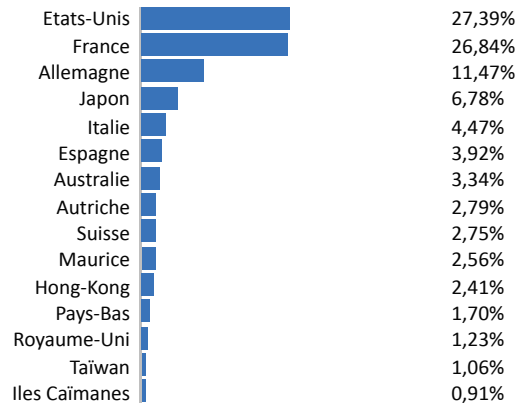
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	

Répartition par classe d'actif



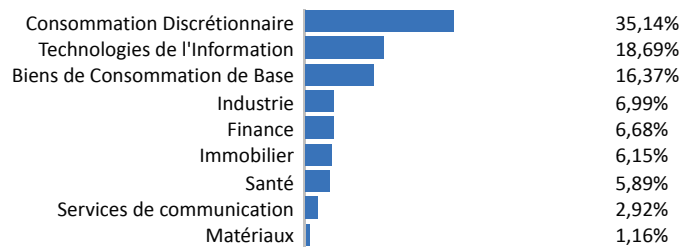
Poche des actifs transposés. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	10 875 832,00	13,14%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10 401 516,07	10,84%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	8 323 480,20	10,05%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	8 293 175,10	10,02%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	8 224 929,50	9,94%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	8 097 228,72	9,78%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	6 561 316,56	7,93%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	5 001 693,50	6,04%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 942 420,49	4,76%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 536 435,50	4,27%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	3 228 655,00	3,90%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Asset Management	2 586 066,00	3,12%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 439 300,00	2,95%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2 119 045,87	2,56%