

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 : 1 090,89 €
Actif net du fonds : 81 632 201 €
Actif net de la part : 81 632 201 €

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 septembre a été particulièrement difficile pour les marchés obligataires internationaux. La hausse des prix de l'énergie, la persistance des pressions inflationnistes et les interrogations sur les trajectoires budgétaires des grandes économies ont entraîné une forte remontée des rendements souverains. Aux États-Unis, le taux à 10 ans est ainsi passé de 4,75 % à 5,29 % sur le mois, soit une hausse de 54 points de base, tandis que les obligations gouvernementales mondiales ont enregistré l'un de leurs plus mauvais mois de ces dernières années.

Les marchés actions ont également évolué dans un environnement moins porteur. Le MSCI World a reculé de 1,2 % en dollars, avec une forte dispersion géographique et sectorielle. Les valeurs technologiques liées à l'intelligence artificielle ont continué de soutenir certains grands indices américains, alors que la majorité des secteurs et des marchés internationaux ont corrigé. En Europe, les actions ont notamment été pénalisées par la hausse des taux et les inquiétudes budgétaires.

Cet environnement était peu favorable aux obligations convertibles, qui ont subi simultanément la baisse de nombreux sous-jacents actions et la remontée des taux d'intérêt. La forte dispersion entre valeurs a néanmoins permis à certaines stratégies de mieux résister.

Dans ce contexte, MMG Convertibles recule de -1,43 % en septembre. La baisse est relativement généralisée au sein de la poche de fonds convertibles. Alma Advent Global Convertibles se distingue positivement avec une progression de +0,85 % et constitue la meilleure contribution du mois, à hauteur de +0,09 point.

À l'inverse, Lazard Convertible Global enregistre le recul le plus marqué parmi les principales positions (-3,05 %) et retranche -0,30 point à la performance. QCF Global Convertible Bond (-1,90 %) contribue également négativement à hauteur de -0,25 point, devant Montpensier M Global Convertible (-1,95 % ; -0,20 point) et DNCA Invest Convertibles (-1,32 % ; -0,13 point). BG SICAV Bougeard & Gavaudan Convertibles (-1,10 %) et Allianz Convertible Bond (-1,93 %) complètent les principaux détracteurs.

La poche monétaire, légèrement positive, a joué son rôle d'amortisseur. Au total, septembre illustre la sensibilité de la classe d'actifs convertible aux phases combinant hausse rapide des rendements obligataires et faiblesse généralisée des marchés actions, malgré la capacité de certaines stratégies à bénéficier de la dispersion entre sous-jacents.

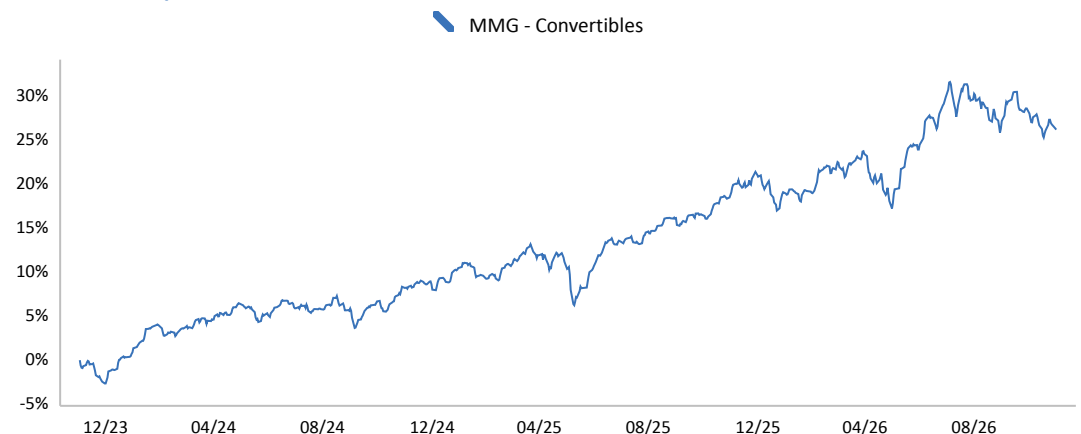
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
● MMG - Convertibles	6,07%	-1,43%	-3,13%	6,25%	26,03%	7,40%	9,09%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
● MMG - Convertibles	6,25%	8,02%	1,44%	-	-	1,48%

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	7,43%	6,01%	6,89%	6,70%
Ratio de Sharpe	0,56	0,86	-0,10	-0,03

	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*	97,68%

* 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	13,07%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	11,06%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,06%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	9,97%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	9,93%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,09%	-0,30%	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	0,00%	-0,25%	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A
Liquidité EUR	0,00%	-0,20%	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC
BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	-0,01%	-0,13%	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I
BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	-0,02%	-0,11%	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

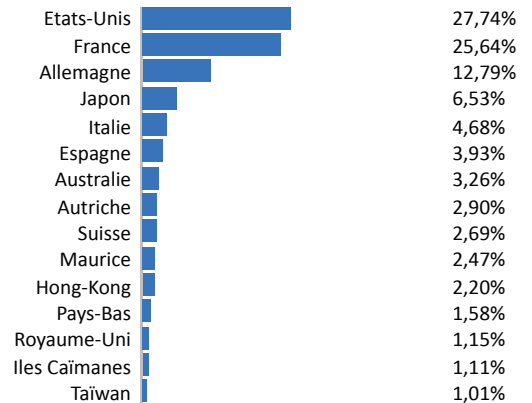
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
M INTERNATION CON 2028- IC	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	

Répartition par classe d'actif



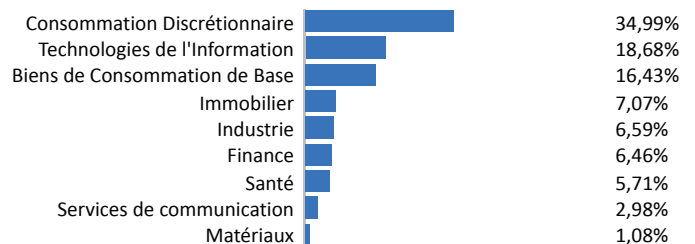
Poche des actifs transposés. Données obtenues par transposition des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	10 669 461,00	13,07%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10 255 001,51	11,06%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	8 213 205,00	10,06%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	8 134 835,50	9,97%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	8 106 682,50	9,93%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 850 155,50	9,62%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	6 479 412,48	7,94%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 990 525,50	6,11%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	4 174 587,00	5,11%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 866 227,02	4,74%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 489 005,75	4,27%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Asset Management	3 358 198,80	4,11%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 413 400,00	2,96%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	111 749,52	0,14%