Monceau Multi Gestion

Convertibles

Obligations Convertibles Internationales

VL : 1061,39 EUR

30 oct. 2026

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 : 1 061,39 €
Actif net du fonds : 79 425 064 €
Actif net de la part : 79 425 064 €

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

Octobre a été particulièrement éprouvant pour les obligations convertibles internationales. La correction des valeurs de croissance, notamment technologiques, s'est accompagnée de tensions spécifiques à cette classe d'actifs. Tandis que les actions mondiales reculaient de 1,6 % en dollars, les convertibles mondiales avaient déjà cédé près de 3,5 % sur les deux premières semaines du mois. Au-delà de la baisse des actions sous-jacentes, les réductions de positions de plusieurs stratégies d'arbitrage ont entraîné des ventes sur le marché secondaire et un repli des valorisations des options de conversion. Le reflux des rendements souverains américains et allemands en seconde partie de mois n'a pas suffi à compenser ces pressions. Ces décotes ne reflètent pas nécessairement une dégradation du crédit des émetteurs.

Dans cet environnement, MMG Convertibles enregistre une baisse de 2,70 % en octobre, ramenant sa performance depuis le début de l'année à +3,20 %. Le recul mensuel s'inscrit dans un mouvement affectant largement les stratégies mondiales de convertibles, dont la composante obligataire n'a pas pleinement joué son rôle d'amortisseur face aux ventes techniques.

Selon l'attribution de performances, les principaux contributeurs négatifs sont Ellipsis Global Convertible (-0,48 point), M Global Convertibles (-0,45 point) et Lazard Convertible Global (-0,42 point). Alma Advent Global Convertible (-0,37 point), Quaero Global Convertible Bond (-0,34 point) et Boussard & Gavaudan Convertible (-0,29 point) ont également pesé. Les autres supports ont globalement reculé, à l'exception de M International Convertibles 2028, dont la contribution reste légèrement positive (+0,01 point). Cette dispersion limitée illustre le caractère transversal de la correction, au-delà des différences de styles et de zones géographiques entre gérants.

Sur le plan de la gestion, nous avons renforcé UBS Convert Global, qui représente 5,04 % de l'actif en fin de mois, et allégé Monceau Marché Monétaire. Dans un marché où les ajustements techniques peuvent amplifier les mouvements fondamentaux, nous restons attentifs à la solidité du crédit, à la sensibilité actions, aux primes de conversion et aux valorisations. La correction récente peut faire émerger des opportunités, mais leur sélection nécessite de préserver un équilibre entre potentiel de rebond et protection obligataire.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
MMG - Convertibles	3,20%	-2,70%	-3,46%	1,60%	26,13%	3,04%	6,14%

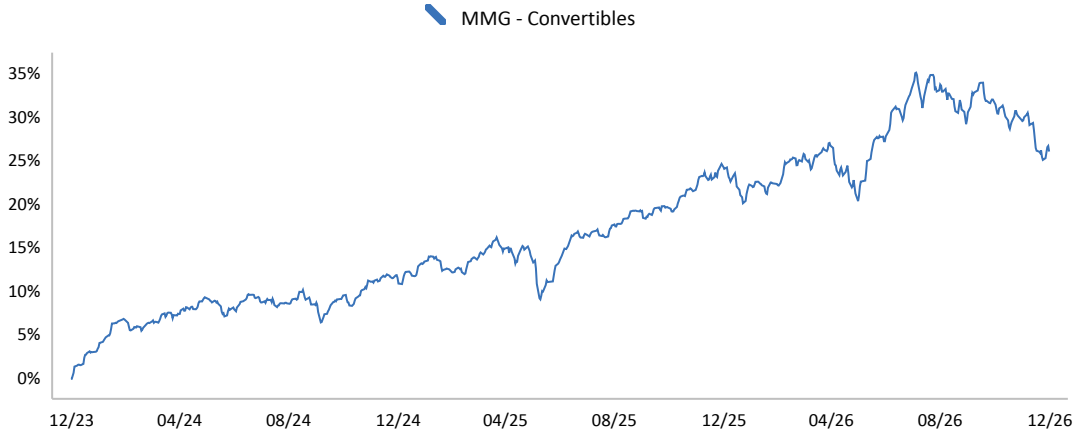
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine
MMG - Convertibles	1,60%	8,05%	0,60%	-	-	1,00%

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.

Monceau Multi Gestion

Convertibles

Obligations Convertibles Internationales

VL : 1061,39 EUR

30 oct. 2026

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	7,84%	6,13%	6,97%	6,75%
Ratio de Sharpe	-0,06	0,85	-0,23	-0,11

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Max. drawdown du fonds	-7,42	-7,42	-20,66	-21,55

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	13
Taux transparisation des actifs*	97,17%

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

Principales positions (% de l'actif net)

QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	13,20%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,98%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,16%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	10,06%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	9,85%

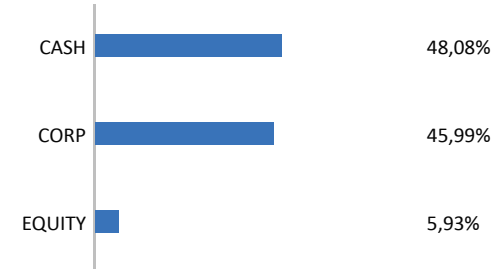
Contribution à la performance (sur 1 mois)

M INTERNATION CON 2028- IC	+0,01%	-0,48%	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	0,00%	-0,45%	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC
Liquidité EUR	0,00%	-0,42%	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE
BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	-0,04%	-0,37%	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD
M CONVERTIBLES-IC	-0,06%	-0,34%	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A

Principaux mouvements (sur 1 mois)

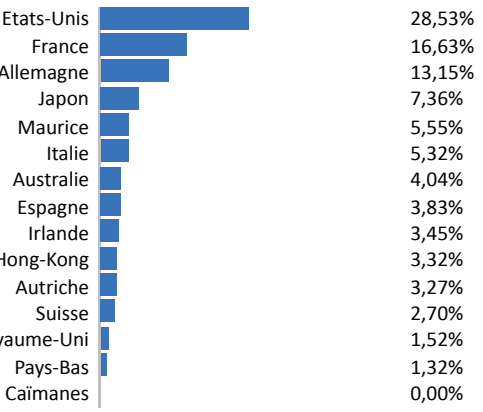
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	MONCEAU MARCHE MONETAIRE

Réparation par classe d'actif



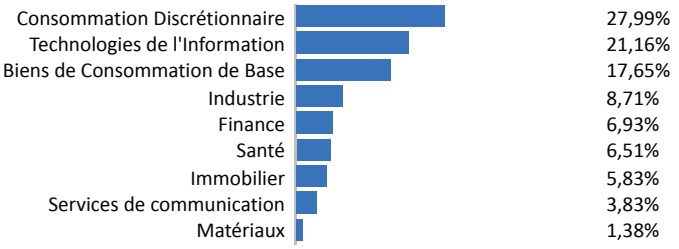
Poche des actifs transparisés. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par pays d'émission



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

Répartition par secteur



Poche des actifs transparisés. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant tout investissement, vous devez prendre connaissance des informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)). Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordreé conomique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions/parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne préjugent pas des performances future.

Monceau
INVESTMENT SOLUTIONS

Monceau Multi Gestion

Convertibles

Obligations
Convertibles Internationales

VL : 1061,39 EUR

30 oct. 2026

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
LU2114352243	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	10 480 756,00	13,20%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	9 744 744,22	10,98%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	8 069 234,60	10,16%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 992 579,00	10,06%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 823 472,30	9,85%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 506 734,94	9,45%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	6 195 789,10	7,80%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 755 997,50	5,99%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	4 185 726,00	5,27%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Asset Management	4 005 357,00	5,04%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 801 511,04	4,79%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 441 431,25	4,33%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 392 500,00	3,01%

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant tout investissement, vous devez prendre connaissance des informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)). Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordreé conomique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions/parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne préjugent pas des performances future.