

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).

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 054,15 €
Actif net du fonds : 78 218 849 €
Actif net de la part : 78 218 849 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

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 IS
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+3

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

Sources : Monceau IS, CACEIS, Bloomberg

COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier, les marchés actions ont évolué dans un environnement géopolitique très agité, sans que cela n'entrave la dynamique positive des marchés européens, soutenus par la hausse des matières premières, de l'énergie, des utilities, de la défense, des banques et des semi-conducteurs, tandis que les marchés américains affichaient une progression plus modérée. Aux États-Unis, le S&P 500 (+1,4 % en dollars, +0,5 % en euros) a progressé sans excès dans un contexte de volatilité géopolitique accrue et de stabilisation du dollar après la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, les investisseurs restant attentifs aux prochaines données macroéconomiques. En Europe, la dynamique a été nettement plus favorable (+3,2 % pour le Stoxx 600), portée par un fort mouvement de rerating et par la surperformance de plusieurs secteurs cycliques et défensifs, avec en tête l'AEX, soutenu par la très forte progression d'ASML, devant l'IBEX 35 (+3,3 %), tandis que le DAX 40 (+0,2 %) et le CAC 40 (-0,3 %) faisaient du surplace, l'indice français restant pénalisé par des contraintes budgétaires domestiques. En Asie, les marchés ont affiché une performance plus robuste, le Nikkei progressant fortement (+5,9 %) tandis que la Chine continentale évoluait de manière plus contrastée. Sur les marchés de taux, les rendements souverains ont évolué de façon divergente entre les États-Unis et l'Europe, avec une légère tension des taux longs américains et une détente sur certains pays européens, alors que les matières premières, et en particulier le pétrole, l'or (+9 %) et le cuivre (+9 %), ont poursuivi leur progression dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertible a enregistré une performance de +2.49 %. L'ensemble des investissements a eu une performance dépassant celles des indices de référence couverts en euros. Ce mois-ci, le fonds Quaero Global Convertible contribue le plus à la performance (+0,39%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	2,49%	2,49%	0,91%	9,38%	19,34%	2,28%	5,41%

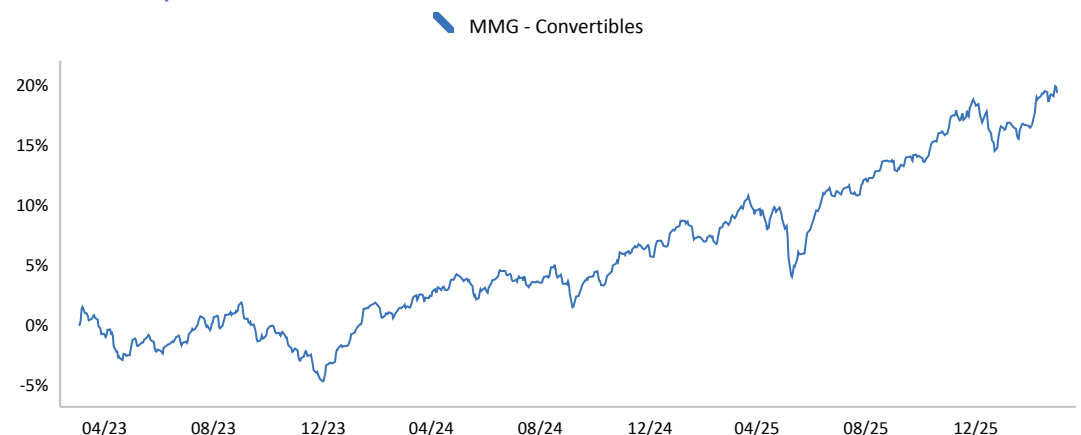
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	9,38%	6,07%	0,45%	-	-	1,01%

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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	6,01%	5,48%	6,63%	6,52%
Ratio de Sharpe	1,20	0,54	-0,20	-0,10

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Max. drawdown du fonds	-6,12	-6,46	-21,55	-21,55

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	14
Taux transparisation des actifs*	100,00%

* 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	13,56%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,30%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,10%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,09%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	9,95%

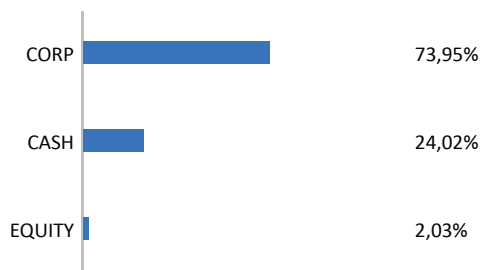
Contribution à la performance (sur 1 mois)

QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,39%	0,00%	Liquidité EUR
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,37%	+0,01%	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	+0,34%	+0,03%	M INTERNATION CON 2028-IC
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,33%	+0,05%	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,22%	+0,08%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

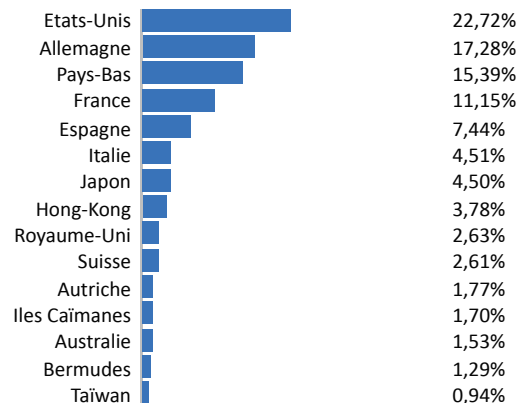
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	

Répartition 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

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
LU2114352243	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	10 606 827,00	13,56%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	9 604 334,44	10,30%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	7 898 844,10	10,10%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 892 180,10	10,09%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 786 336,50	9,95%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 710 645,42	9,86%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 984 495,10	7,65%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 482 905,00	5,73%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 705 474,34	4,74%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 363 893,50	4,30%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	3 164 477,50	4,05%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2 752 146,25	3,52%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 343 700,00	3,00%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Lux Bond SICAV/Luxembourg	2 029 572,80	2,59%