

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 : 1 067,05 €
Actif net du fonds : 79 176 144 €
Actif net de la part : 79 176 144 €

Profil de risque - SRI



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 février, les marchés actions ont évolué dans un environnement marqué par une rotation sectorielle prononcée et des tensions géopolitiques croissantes en toile de fond, les actions européennes affichant une nette surperformance par rapport aux marchés américains. Le Stoxx 600 a progressé de +3,7 %, enregistrant un huitième mois consécutif de hausse, porté par le retour des secteurs défensifs et de la « vieille économie », tandis que le S&P 500 reculait de -0,9 % en dollars dans un contexte de forte correction des valeurs technologiques, en particulier du software et des services IT, pénalisés par des craintes jugées excessives liées à l'impact de l'IA générative. En Europe, plusieurs grandes places ont fortement progressé, à l'image du Footsie 100 (+6,7 %), du SMI (+6,6 %) et du CAC Large (+5,6 %), alors que les petites et moyennes valeurs allemandes ont davantage sous-performé. En Asie, les performances ont été contrastées, avec un Nikkei en forte hausse (+10,3 %) soutenu par le contexte politique domestique, tandis que les marchés chinois restaient plus hésitants. Sur le plan sectoriel, les télécoms (+11,8 %), les biens de consommation de base et les secteurs alimentaires ont dominé les performances, dans un marché globalement orienté « risk-off », marqué par une surperformance des valeurs Value sur la croissance. Parallèlement, les taux longs ont nettement reculé en février, reflétant une montée des inquiétudes géopolitiques et des anticipations de politique monétaire plus accommodante, tandis que les investisseurs demeuraient attentifs aux tensions au Moyen-Orient et à leurs potentielles répercussions sur les marchés de l'énergie.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertible a enregistré une performance de +1.22 %. L'ensemble des investissements a eu une performance dépassant celles des indices de référence couverts en euros. Ce mois-ci, le fonds DNCA Invest 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	3,75%	1,22%	3,65%	10,27%	21,89%	2,80%	6,70%

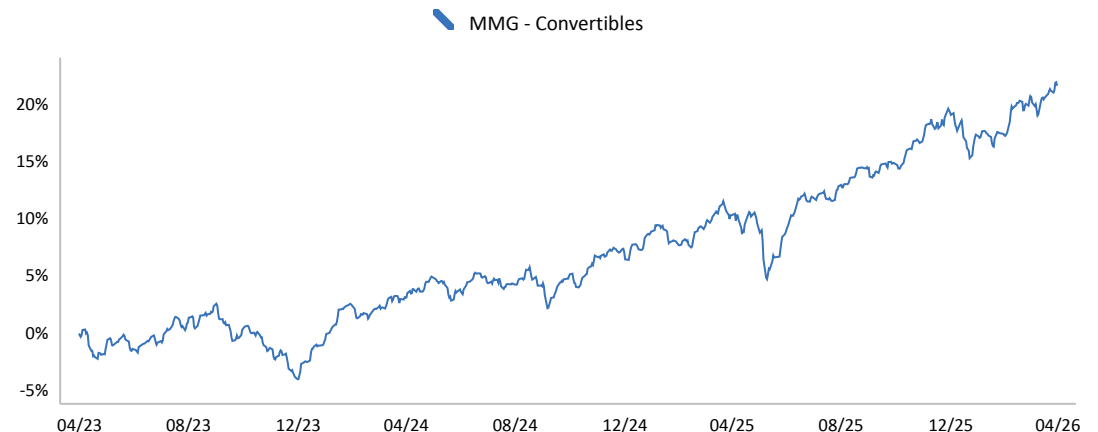
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	10,27%	6,82%	0,55%	-	-	1,22%

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	6,12%	5,41%	6,58%	6,51%
Ratio de Sharpe	1,34	0,69	-0,19	-0,07

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Max. drawdown du fonds	-5,32	-6,46	-20,66	-21,55

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

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

* 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	13,66%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,36%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,26%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,02%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	9,78%

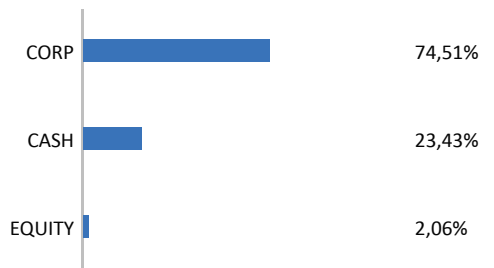
Contribution à la performance (sur 1 mois)

DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	+0,39%	-0,03%	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,27%	-0,02%	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR
ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	+0,15%	0,00%	Liquidité EUR
M CONVERTIBLES-IC	+0,15%	+0,01%	MONCEAU MARCHE MONETAIRE
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,15%	+0,02%	M INTERNATION CON 2028- IC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

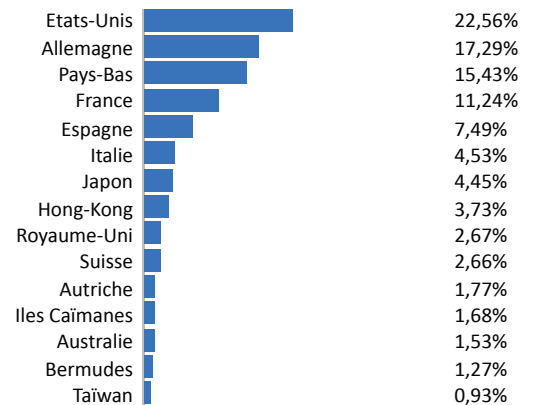
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
---------------------------	-------------------------

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	10 818 819,00	13,66%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	9 587 037,58	10,36%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	8 203 632,50	10,26%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 934 673,60	10,02%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 739 684,50	9,78%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 684 197,84	9,71%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	6 011 352,45	7,59%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 545 027,00	5,74%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 825 570,95	4,83%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 481 623,50	4,40%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	3 178 775,00	4,01%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2 756 750,50	3,48%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 434 700,00	3,08%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Lux Bond SICAV/Luxembourg	2 065 899,60	2,61%