

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** : 1 018,71 €  
**Actif net du fonds** : 75 589 301 €  
**Actif net de la part** : 75 589 301 €

### 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 mars, les marchés actions ont corrigé brutalement dans un environnement dominé par l'escalade du conflit au Moyen-Orient, la flambée des prix de l'énergie et la remontée des taux longs, les actions européennes accusant une sous-performance plus marquée que les marchés américains. Le Brent a clôturé à 118 \$/bbl et la volatilité actions s'est envolée, avec un V2X remonté à 31x. Le Stoxx 600 a reculé de -8,0 % et l'Euro Stoxx 50 de -9,3 %, tandis que le S&P 500 cédait -5,1 % et le Nasdaq -4,8 %, dans un contexte de forte hausse de l'aversion au risque, de rebond du dollar face à l'euro et d'élargissement des spreads de crédit. En Europe, plusieurs grandes places ont nettement baissé, à l'image du DAX 40 (-10,3 %), du CAC 40 (-8,9 %) et du SMI (-8,2 % en CHF), alors que les marchés espagnol, italien et néerlandais ont un peu mieux résisté. En Asie, les performances ont également été négatives, avec un Nikkei en fort recul (-13,1 %) et une Inde en baisse, tandis que la Chine faisait preuve d'une relative résilience. Sur le plan sectoriel, l'énergie (+14,5 %) a largement dominé les performances, dans un marché globalement orienté « risk-off », où les utilities, les télécoms et la chimie ont limité la baisse, tandis que les valeurs Value ont mieux résisté que la croissance. Parallèlement, les taux souverains ont nettement rebondi en mars, reflétant le choc inflationniste lié aux hydrocarbures et les interrogations croissantes sur la réaction des banques centrales face au conflit.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertible a enregistré une performance de -4.53 %. L'ensemble des investissements a eu une performance dépassant celles des indices de référence couverts en euros. Ce mois-ci, le fonds M Internationa Con 2028 contribue le plus à la performance (-0,05%).

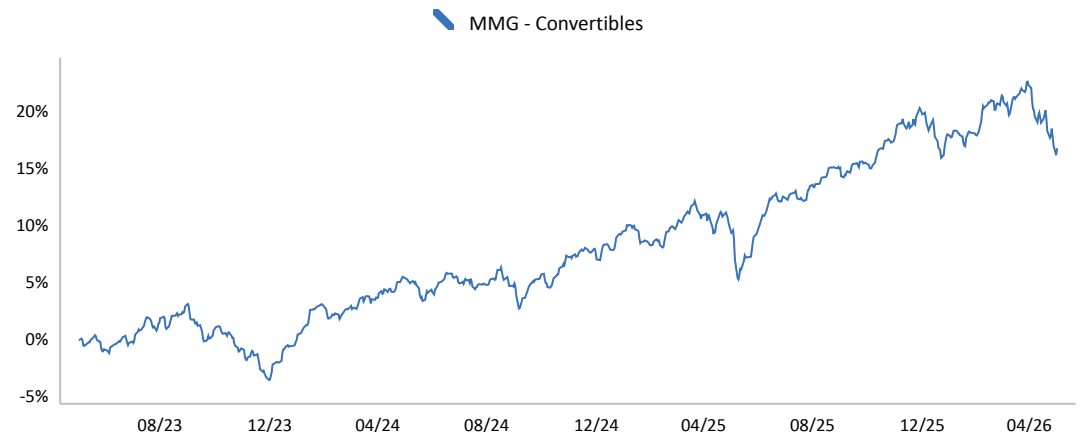
## PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	-0,95%	-4,53%	-0,95%	6,78%	16,85%	-0,45%	1,87%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	6,78%	5,33%	-0,09%	-	-	0,34%

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	6,61%	5,50%	6,58%	6,56%
Ratio de Sharpe	0,71	0,41	-0,30	-0,20

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Max. drawdown du fonds	-5,26	-6,46	-20,66	-21,55

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

#### Profil

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

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

#### Principales positions (% de l'actif net)

QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	13,57%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,52%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,26%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	9,96%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	9,82%

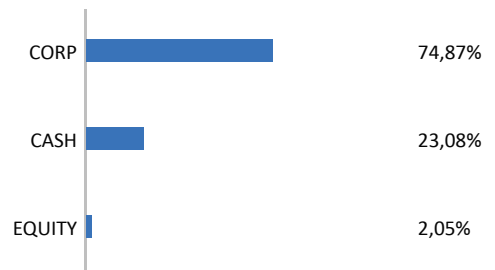
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

MONCEAU MARCHÉ MONETAIRE	0,00% -0,71%	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A
Liquidité EUR	0,00% -0,52%	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I
M INTERNATION CON 2028-IC	-0,05% -0,49%	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE
UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	-0,10% -0,48%	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC
BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	-0,14% -0,40%	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

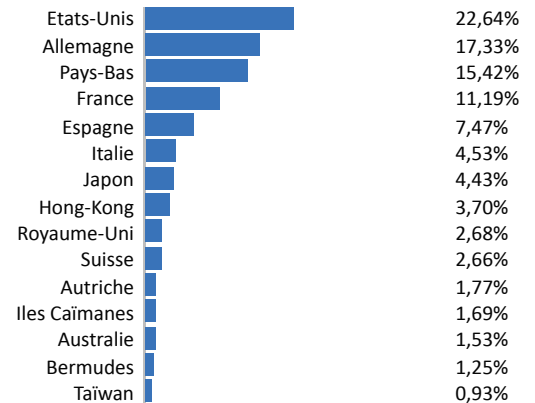
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

#### Répartition par classe d'actif



Poche des actifs transparenisés. Données obtenues par transparenisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### Répartition par pays d'émission



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

#### Répartition par secteur



Poche des actifs transparenisés. Données obtenues par transparenisation 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	10 256 719,00	13,57%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	9 140 371,67	10,52%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	7 751 810,50	10,26%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 527 573,90	9,96%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 420 771,00	9,82%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 298 084,88	9,65%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 607 258,75	7,42%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 336 674,00	5,74%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 616 495,51	4,78%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 310 480,75	4,38%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	3 135 130,00	4,15%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2 760 726,50	3,65%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 325 400,00	3,08%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Lux Bond SICAV/Luxembourg	1 987 730,00	2,63%