

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** : 1 076,04 €  
**Actif net du fonds** : 79 843 688 €  
**Actif net de la part** : 79 843 688 €

### 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 avril, les marchés actions ont nettement rebondi après la violente correction de mars, dans un environnement marqué par la baisse de l'intensité du conflit au Moyen-Orient, formalisée par le cessez-le-feu du 7 avril, mais toujours pénalisé par le blocage persistant du détroit d'Ormuz et des prix de l'énergie proches de leurs sommets. Le Brent a clôturé à 114 \$/bbl, quasiment inchangé par rapport à fin mars, tandis que la volatilité actions européenne a reflué, le V2X revenant à 22,6x après un point bas à 19,4x mi-avril. Les marchés américains ont repris le leadership, portés par l'enthousiasme autour de l'IA générative, avec un S&P 500 en hausse de +10,4 % et un Nasdaq de +15,0 %, contre +4,8 % pour le Stoxx 600 et +5,8 % pour l'Euro Stoxx 50. En Europe, le rebond a été plus heurté, avec une rechute à partir de la mi-avril sous l'effet des craintes d'enlèvement sur Ormuz. En Asie, le Nikkei (+16,1 %) et le CSI 300 (+8,0 %) ont fortement rebondi, tandis que l'Inde progressait de +7,5 %. Sur le plan sectoriel européen, la technologie, notamment les semiconducteurs, a dominé (+13,8 %), suivie des médias, des banques et des industrielles, alors que l'énergie a marqué le pas (+0,9 %) après son envolée de mars et que le Healthcare est resté en territoire négatif. Enfin, les taux souverains sont restés globalement stables, dans un contexte d'attente des banques centrales face au choc énergétique, tandis que les spreads de crédit se sont resserrés et que le consensus de BPA du Stoxx 600 a été révisé à la hausse.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertible a enregistré une performance de +5.63 %. L'ensemble des investissements a eu une performance dépassant celles des indices de référence couverts en euros. Ce mois-ci, le fonds Lazard contribue le plus à la performance (+0,77%).

## PERFORMANCES – Net en €

### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	4,62%	5,63%	2,08%	12,46%	24,42%	4,07%	7,60%

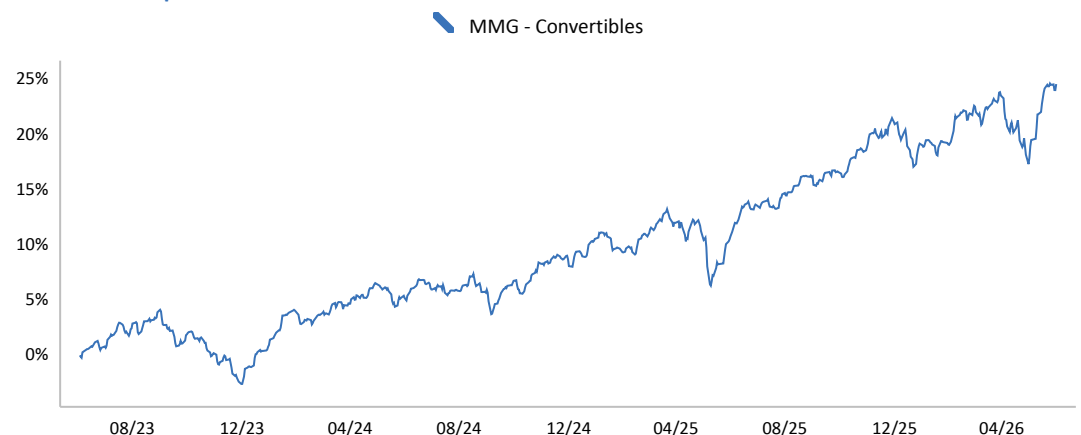
### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	12,46%	7,55%	0,80%	-	-	1,34%

### 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	6,13%	5,67%	6,70%	6,63%
Ratio de Sharpe	1,71	0,79	-0,16	-0,05

	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 transposition des actifs*	98,27%

\* 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	13,44%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,54%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,20%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,06%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	9,88%

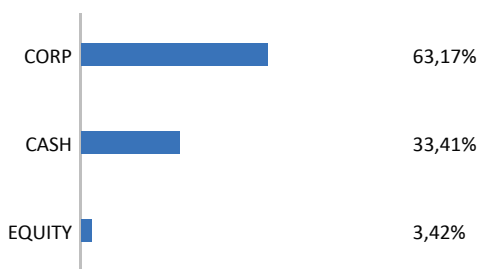
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,77%	0,00%	Liquidité EUR
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,66%	+0,01%	MONCEAU MARCHÉ MONETAIRE
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,64%	+0,06%	M INTERNATION CON 2028-IC
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,63%	+0,14%	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,60%	+0,15%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

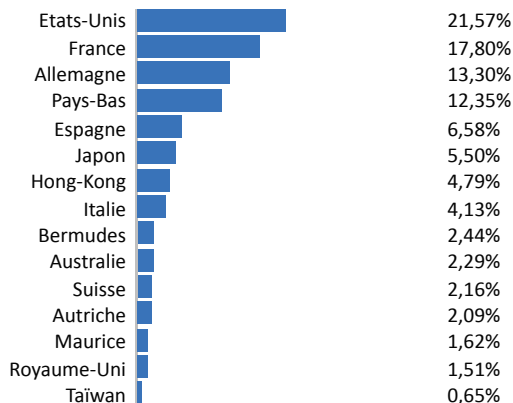
Achat/Renforcement	Vente/Allègement

#### 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	10 730 489,00	13,44%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	9 848 016,63	10,54%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	8 143 134,30	10,20%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	8 031 870,00	10,06%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 885 684,26	9,88%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 817 527,00	9,79%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	6 125 574,60	7,67%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 730 520,50	5,92%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 771 362,87	4,72%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 473 421,00	4,35%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	3 188 880,00	3,99%
FR0013532082	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	Monceau Investment Solutions	2 765 755,25	3,46%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 436 700,00	3,05%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Lux Bond SICAV/Luxembourg	2 091 982,40	2,62%