

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 : 1 122,23 €
Actif net du fonds : 83 270 860 €
Actif net de la part : 83 270 860 €

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 mai, les marchés actions ont poursuivi leur progression dans un environnement marqué par la poursuite du blocage du détroit d'Ormuz, mais également par un regain d'optimisme des investisseurs quant à une normalisation progressive de la situation géopolitique. La forte dynamique des bénéfices liés à l'intelligence artificielle a continué de soutenir les marchés américains, tandis que la baisse des prix du pétrole a contribué à réduire les craintes inflationnistes. Le Brent a ainsi reculé de 19 % sur le mois pour clôturer autour de 92 \$/bbl, tandis que les spreads de crédit européens ont poursuivi leur resserrement. Les marchés américains ont conservé leur leadership pour le troisième mois consécutif, avec un S&P 500 en hausse de +5,1 % et un Nasdaq de +8,4 %, soutenus par les valeurs liées à l'IA générative. En Europe, la progression a été plus modérée, avec un gain de +2,4 % pour le Stoxx 600 et de +2,9 % pour l'Euro Stoxx 50. Les petites et moyennes capitalisations ont néanmoins fortement rebondi, notamment en Allemagne et en France. En Asie, le Nikkei a poursuivi sa progression (+11,9 %), tandis que la Chine est restée plus hésitante et que l'Inde a de nouveau reculé. Sur le plan sectoriel européen, la technologie a une nouvelle fois dominé les performances (+11,5 %), portée par les semi-conducteurs (+14 %), suivie des ressources de base (+8,9 %) ainsi que des secteurs les plus pénalisés depuis le début du conflit, comme les loisirs, les médias et la consommation discrétionnaire. À l'inverse, l'énergie a terminé en dernière position (-7,0 %) dans le sillage du recul du pétrole. Enfin, les marchés obligataires ont connu un épisode de volatilité en milieu de mois avant un reflux marqué des taux européens, dans l'attente des réunions des principales banques centrales prévues en juin. Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertibles a enregistré une performance de +4,29 % en mai. L'ensemble des investissements a contribué positivement à la performance du fonds. Ce mois-ci, les meilleures contributions provenaient des fonds Lazard Convertible Global (+0,77 %), M Global Convertibles (+0,66 %) et Ellipsis Global Convertible Fund (+0,64 %).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	9,11%	4,29%	5,17%	14,41%	29,03%	9,32%	12,22%

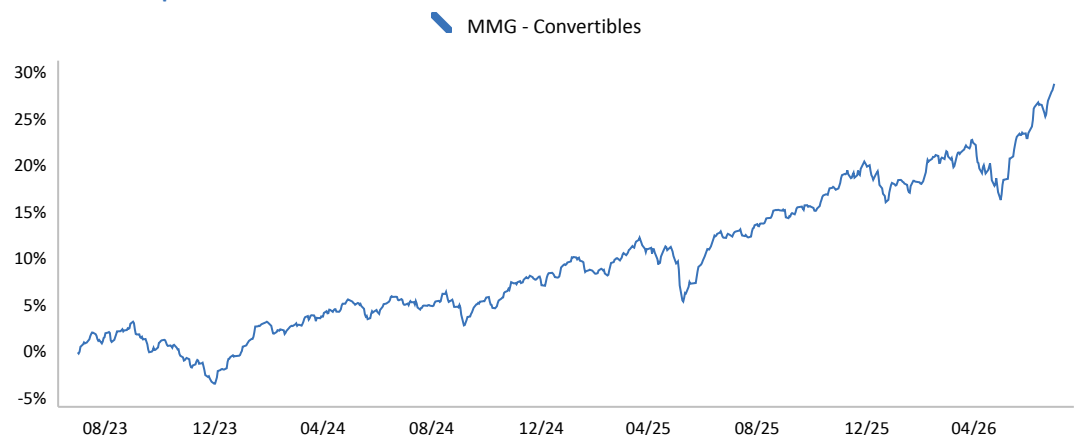
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	14,41%	8,87%	1,80%	-	-	2,09%

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	6,44%	5,84%	6,73%	6,68%
Ratio de Sharpe	1,93	1,00	-0,02	0,06

	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*	98,25%

* 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	13,17%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,80%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,17%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,06%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,04%

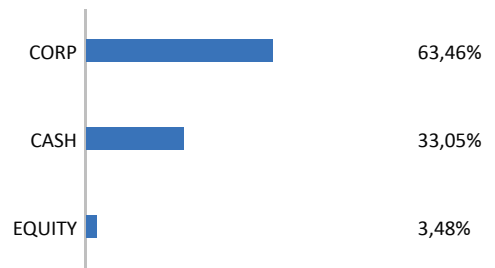
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,82%	0,00%	Liquidité EUR
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,60%	+0,01%	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE
BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	+0,51%	+0,04%	M INTERNATION CON 2028- IC
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,50%	+0,08%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	+0,42%	+0,10%	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A

Principaux mouvements (sur 1 mois)

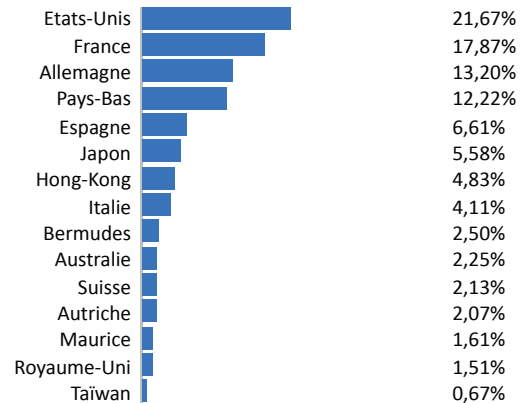
Achat/Renforcement	Vente/Allègement

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	10 964 965,00	13,17%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10 467 142,38	10,80%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	8 466 684,80	10,17%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	8 372 895,30	10,06%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	8 361 776,88	10,04%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	8 165 116,50	9,81%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	6 450 320,25	7,75%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	5 136 233,00	6,17%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 954 100,94	4,75%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 583 093,25	4,30%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	3 215 755,00	3,86%
FR0013532082	MONCEAU MARCHÉ MONÉTAIRE	Monceau Investment Solutions	2 770 703,25	3,33%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 503 200,00	3,01%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Lux Bond SICAV/Luxembourg	2 170 703,60	2,61%