

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 : 1 126,19 €
Actif net du fonds : 83 564 164 €
Actif net de la part : 83 564 164 €

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 juin, les marchés actions ont rebondi en deuxième partie de mois après l'annonce, le 14 juin, d'un accord entre les États-Unis et l'Iran, permettant la réouverture du détroit d'Ormuz et un net reflux des prix du pétrole. Les marchés européens ont ainsi regagné une partie de leur retard, avec un Stoxx 600 en hausse de +2,5 % et un Euro Stoxx 50 de +4,6 %, tandis que les marchés américains ont davantage souffert de la volatilité des grandes valeurs technologiques, avec un S&P 500 en recul de -1,1 % et un Nasdaq de -2,8 % en dollars. La remontée du dollar face à l'euro a toutefois atténué le rattrapage européen, les indices américains conservant leur avance depuis le début de l'année. En Europe, la hausse a surtout profité aux grandes capitalisations, alors que les petites et moyennes valeurs ont fortement sous-performé, notamment en France et en Allemagne. Sur le plan sectoriel, les loisirs, l'assurance et les banques ont signé les meilleures performances, bénéficiant du retour de l'appétit pour le risque et de la détente géopolitique. La technologie est restée bien orientée, portée par les semiconducteurs, malgré la faiblesse du software et des services informatiques. À l'inverse, l'énergie a reculé dans le sillage de la baisse du Brent, tandis que l'automobile, les ressources de base et les télécoms ont nettement sous-performé. Les marchés obligataires sont restés contrastés, avec une baisse du Bund allemand, une remontée des spreads français et italiens, et un resserrement modéré des spreads de crédit européens. Enfin, les investisseurs restent désormais attentifs à la saison des résultats, qui devrait constituer le principal catalyseur des marchés durant l'été.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertibles a enregistré une performance de +0,35 % en juin. La meilleure contribution à la performance provenait du fonds Alma Advent Global Convertible (+0,21 %), tandis que la plus mauvaise provenait du fonds Lazard Convertible Global (-0,17 %).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	9,50%	0,35%	10,55%	13,66%	26,72%	8,62%	12,62%

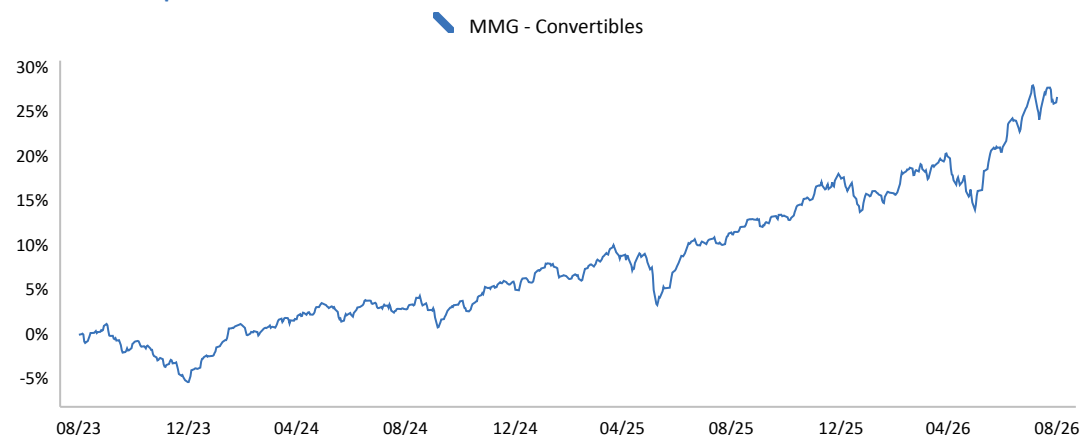
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	13,66%	8,21%	1,67%	-	-	2,12%

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	6,83%	5,97%	6,81%	6,72%
Ratio de Sharpe	1,71	0,88	-0,05	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	13,25%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	11,07%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,17%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	9,88%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	9,84%

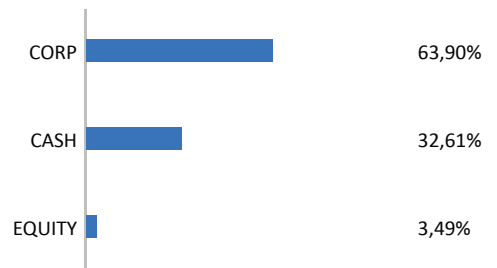
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,21%	-0,17%	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,13%	-0,16%	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	+0,11%	0,00%	M INTERNATION CON 2028-IC
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	+0,08%	0,00%	Liquidité EUR
M CONVERTIBLES-IC	+0,06%	0,00%	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A

Principaux mouvements (sur 1 mois)

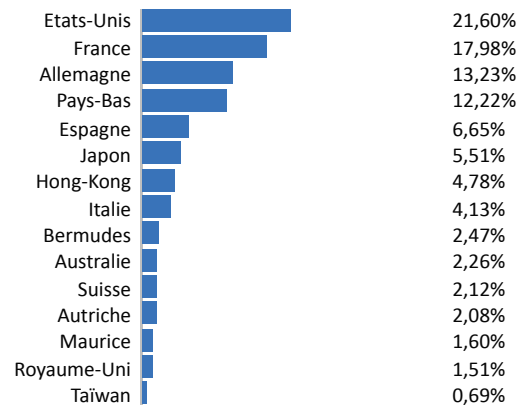
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
--------------------	------------------

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	11 070 158,00	13,25%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10 543 452,05	11,07%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	8 499 997,10	10,17%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	8 257 504,50	9,88%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	8 222 773,32	9,84%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	8 222 415,00	9,84%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	6 460 267,50	7,73%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	5 169 388,00	6,19%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	4 001 138,40	4,79%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 631 681,00	4,35%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	3 221 775,00	3,86%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2 776 670,50	3,32%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 507 400,00	3,00%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Lux Bond SICAV/Luxembourg	2 173 540,40	2,60%