Les Gérants vous parlent H24 : OPCVM Obligations Convertibles

Lazard Convertible Global - FR0010858498

Société de gestion

Gérant(s)

Arnaud BRILLOIS

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-2.04%	5.76%	-17.98%	3.16%	-

éligibilité Assureurs

AXA Thema, CARDIF, Swiss Life, UAF Patrimoine, Vie Plus, Generali Patrimoine, NORTIA

Contacts Commerciaux

Guilaine PERCHE	06 87 87 63 85
Victor ALVES	06 70 95 60 01
Maxime LE GRAND	06 49 56 57 75
Matthieu REGNAULT	06 47 01 30 57

Accéder aux Informations

Note Morningstar ***

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Février

Au cours du mois de février 2024, la SICAV Lazard Convertible Global RC EUR réalise une performance de 0,46% contre 0,74% pour son indice FTSE Global Focus Convertible EUR (ex-Refinitiv). La sensibilité actions du fonds a légèrement augmenté en absolu et est restée stable en relatif sur la période, se situant actuellement à 58,4%, contre 50,0% pour son indice. Notre surexposition actions aux États-Unis et en Asie a eu un impact positif en relatif, tandis que notre sous-exposition en Europe a coûté. Des taux d'intérêt en hausse ont un impact négatif en absolu, néanmoins, l'impact est neutre en relatif. La sensibilité taux du portefeuille se situe actuellement à 1,48, proche de celle de l'indice à 1,54. Le resserrement des spreads de crédit à la fois aux États-Unis et en Europe a bénéficié à la performance absolue, l'impact est neutre en relatif. Notre sélection de titres dans l'électronique grand public japonais, le commerce en ligne mondial, et les semi-conducteurs aux États-Unis ont coûté en relatif.

 Notre sélection de titres dans les producteurs de véhicules électriques et les semi-conducteurs liés à l'intelligence artificielle, en Asie, ainsi que les sociétés liées à la recovery en Europe (aéronautique, hôtellerie), a été bénéfique en relatif. Notre sous-exposition à un titre spécifique dans le secteur de la défense (exclu de notre univers d'investissement) a eu un impact négatif en relatif. Sur le mois, nous avons réduit notre exposition à l'électronique grand public en Asie, aux semiconducteurs aux États-Unis, ainsi qu'au commerce en ligne et aux compagnies aériennes en Europe. Nous avons ajouté plusieurs nouvelles positions aux structures convexes dans les logiciels informatiques, le transport, ainsi que les services de santé et de paiement aux États-Unis. Enfin, le fonds a maintenu une légère surexposition à l'USD par rapport à l'indice sur le mois.

M Global Convertibles SRI - FR0013343142

Société de gestion

Gérant(s)

Bastien RAPOPORT

Julien COULOUARN

Performances

2024 (YTD)	2023	2022	2021	
-2.49%	6.01%	-14.69%	-3.11%	-

éligibilité Assureurs

Contacts Commerciaux

Mahshid DUMANOIS	01 45 05 55 43
Laurie CHEIKH	01 45 05 55 46

Accéder aux Informations

Note Morningstar ****

Site Internet **Aller sur le site**

Reporting Mensuel

Commentaire du mois de Mars

La croissance américaine conserve une dynamique positive ; et l?assouplissement monétaire de la Réserve Fédérale est de nouveau repoussé. En Europe, la croissance économique demeure plus faible. La BCE semble plus encline à initier un prochain mouvement de baisse de taux. En Asie, la Banque du Japon a relevé ses taux directeurs pour la 1ère fois depuis près de 20 ans.

 En mars, les obligations convertibles internationales ont progressé. Le marché primaire est demeuré actif : 15 nouvelles émissions, dont 13 aux Etats-Unis, et des coupons toujours significatifs, atteignant en moyenne des niveaux entre 1,5% et 4%. Citons Irythm 1,5% 2029, Microstrategy 0,625%-0,875% 2030-31, Sofi 1,25% 2029, Coinbase 0,25% 2030, Rexford 4,375%-4,125% 2027-29 aux Etats-Unis, Citi/LVMH 1% 2029 en Europe et Infroneer 0% 2029 au Japon. Nous avons participé à 3 d?entre elles. Ces investissements ont été financés par les ventes de quelques profils taux/crédit tels que Chegg 0% 2026, Sunnova 2,625% 2028, Stem 0,5% 2028, Sunrun 0% 2026, Vail 0% 2026, Biomarin 0,6% 2024, Enphase 0% 2028. En parallèle, Five9 1% 2029, GPN 1,5% 2031, Parsons 2,625% 2029, Shift4Payments 0% 2025, Ibiden 0% 2031, Wendel/BVI 2,625% 2026 ont été renforcées et des lignes en Seagate 3,5% 2028, SuperMicro 0% 2029 ont été initiées.

 Préalablement, lire le KID, le prospectus et le document précontractuel SFDR de l'OPCVM.

Toutes les informations disponibles ont un caractère exclusivement indicatif et ne constituent en aucun cas une incitation à investir. Elles ne peuvent être Considérées comme étant un conseil d'investissement.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ces OPCVM présentent aucune garantie en capital. Les performances indiquées ne sont pas garanties. Document imprimé le 18/04/2024.