

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). L'objectif de gestion du compartiment MONCEAU MULTI GESTION CONVERTIBLES est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index en euro.

DISTINCTION MONCEAU AM



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 915,35 €

Actif net du fonds : 66 089 118 €

Actif net de la part : 66 089 118 €

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 AM

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Indice de référence : Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Euros) *

Cours de souscription/rachat : Inconnu

Limite horaire de souscription/rachat : 10h

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 AM, CACEIS, Bloomberg

* Un changement d'indice de référence est intervenu le 04/12/2020 pour refléter le changement d'univers d'investissement du fonds. Précédemment, l'indice de référence était l'Exane ECI Europe.

COMMENTAIRE DE GESTION

En mai, les marchés actions ont repris le chemin de la hausse se rapprochant à nouveau de leur plus haut. Aux États-Unis, les investisseurs n'anticipent plus qu'une baisse et demie des taux alors qu'en début d'année, ils tablaient sur 6 à 7 baisses de taux de 25 pb. Les inscriptions au chômage ont diminué et les chiffres PMI des services ont été plus élevés que prévu. En Europe, la situation était légèrement différente. Plusieurs membres de la Banque centrale européenne ont soutenu une baisse des taux en juin pour stimuler l'économie. Les PMI de la zone euro ont augmenté, ce qui suggère que la reprise économique s'accélère après une période de ralentissement.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans ont baissé à 4,5% (-18 pb) et, en Europe, le rendement des obligations allemandes à 10 ans s'est stabilisé à 2,6% (+8 pb). Les actions mondiales ont enregistré une hausse de +2.9% (en Euro) tandis que l'Europe enregistré également une hausse de 3.2% et les marchés émergents une baisse de 1%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +0.74% contre 0.09% pour son indice de référence et 1.24% pour l'indice couvert en euro.

Les fonds les plus performants ont été les stratégies européennes bénéficiant de la plus forte hausse des marchés actions (DNCA Convertibles Europe +2.54%, Lazard Europe +2.05%, M Convertible +2.02%). Les stratégies internationales sont plus à la traîne après un début d'année dynamique (Alma Global CB +0.21%, BNP Global CB +0.3%, Quaero Global CB +0.57%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Convertibles	1,83%	0,74%	1,23%	5,25%	-10,83%	-	-8,47%
● Indice	0,32%	0,09%	-0,01%	4,39%	-6,57%	-	-0,19%

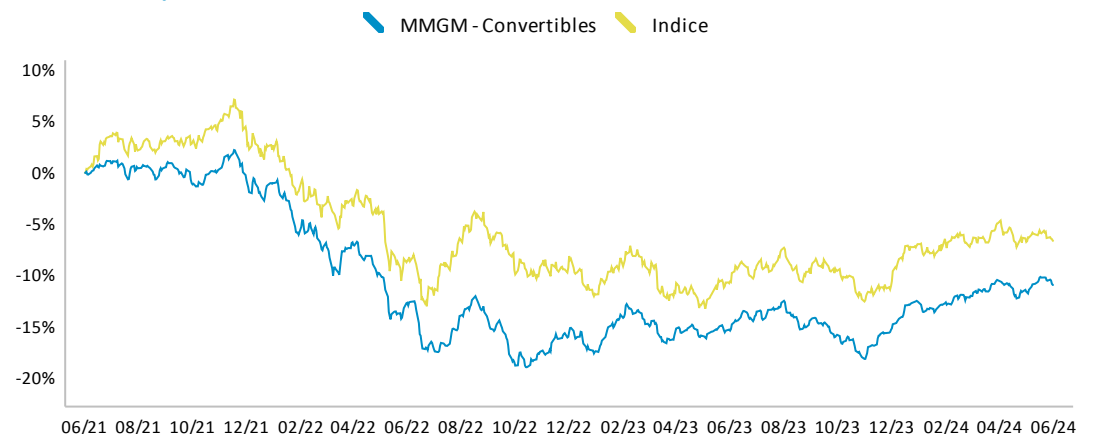
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Convertibles	5,25%	-3,75%	-	-	-	-2,44%
● Indice	4,39%	-2,24%	-	-	-	-0,05%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
● MMGM - Convertibles	-	-	-1,39%	-16,50%	5,85%
● Indice	-	-	3,55%	-13,80%	5,55%

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	5,34%	7,03%	-	6,92%
Volatilité du benchmark	6,17%	7,28%	-	7,70%
Tracking-Error	3,33%	4,30%	-	4,48%
Ratio d'information	0,26	-0,35	-	-0,50
Ratio de Sharpe	0,67	-0,65	-	-0,44

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	1,72%	-1,91%	-	-2,37%
Beta	0,73	0,79	-	0,73
R2	0,71	0,67	-	0,67
Max. drawdown du fonds	-6,46	-20,66	-	-21,55
Max. drawdown du benchmark	-5,64	-18,97	-	-18,97

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE
Profil

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

* 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	13,78%
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	13,60%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,48%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	8,05%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	7,85%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

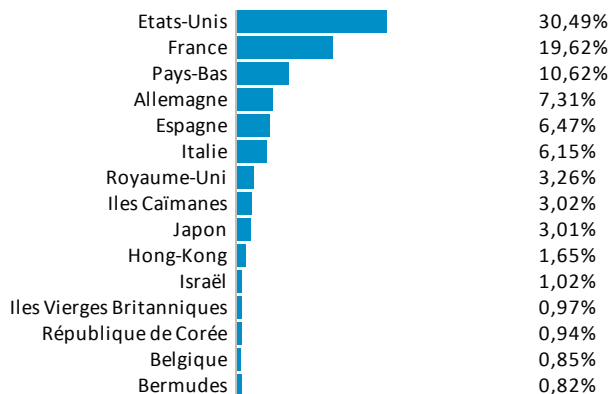
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	+0,20%	0,00%	Liquidité EUR
LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	+0,11%	0,02%	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	+0,10%	0,02%	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,10%	0,03%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT
DYNASTY CONVERT EU-BEURACC	+0,09%	0,03%	M INTERNATION CON 2028- IC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

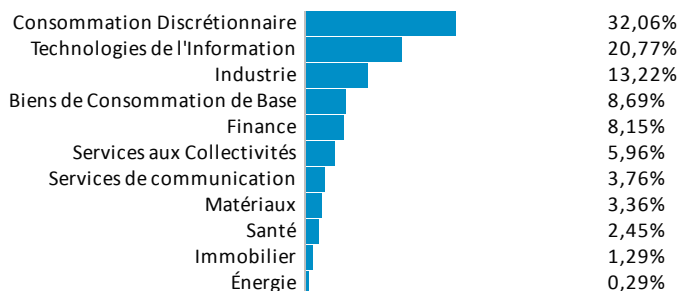
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE

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	9 108 429,00	13,78%
LU1280365633	DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	8 986 574,64	13,60%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	6 927 531,92	10,48%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 584 438,70	8,05%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	5 320 049,50	7,85%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	5 188 234,20	7,79%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	4 721 407,20	7,14%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROPE-PCE	Lazard Freres & Cie	3 743 665,81	5,66%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	3 602 029,00	5,45%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 327 257,95	5,03%
LU2360061316	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC	Dynasty AM	2 916 986,38	4,41%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	2 852 684,75	4,32%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028-IC	Montpensier Finance	2 104 400,00	3,18%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 079 100,00	3,15%