

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 : 914,49 €
Actif net du fonds : 66 026 864 €
Actif net de la part : 66 026 864 €

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 juin, les marchés actions internationaux ont repris le chemin de la hausse alors qu'en Europe, la situation est plus difficile. Aux États-Unis, les investisseurs n'anticipent plus qu'une baisse des taux alors qu'en début d'année, ils tablaient sur 7 baisses de taux de 25 pb. En Europe, la situation est différente. C'est la situation politique qui a marqué le mois. En effet, à la suite de l'élection européenne, Emmanuel Macron a décidé de dissoudre l'Assemblée nationale ouvrant la porte à une instabilité politique en France. En effet, le rassemblement national est arrivé en tête de l'élection européenne et laisse entrevoir une victoire aux élections législatives. Ceci s'est traduit par une forte réaction des marchés financiers européens qui ont enregistré une baisse notamment en France.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est stable à 4,4% ainsi qu'en Allemagne à 2.6% tandis qu'en France, il passe de 3.0 à 3.3%.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de +3.2% (en Euro) tandis que l'Europe enregistre une baisse de 1.3% et les marchés émergents une hausse de 3.4%. Par ailleurs, en Europe, c'est les « Small/Mid Cap » qui ont enregistré la plus forte baisse (3.9%) tandis que les valeurs dites de qualité ont enregistré une hausse de 0.5%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une baisse de 0.09% contre une hausse de 1.38% pour son indice de référence et 0.38% pour l'indice couvert en euros.

Les meilleurs fonds sur le mois ont été ceux appliquant une stratégie internationale tandis que les stratégies européennes ont été affectées par les tensions géopolitiques : Alma Global CB +1.52%, Lazard Global +1.43%, BNP Global +1.32%, Lazard Europe CB -2.13%, M Convertibles -1.77%, DNCA Convertible -1.76%.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Convertibles	1,73%	-0,09%	-0,64%	2,90%	-11,80%	-	-8,55%
● Indice	1,70%	1,38%	-0,48%	4,07%	-8,59%	-	1,19%

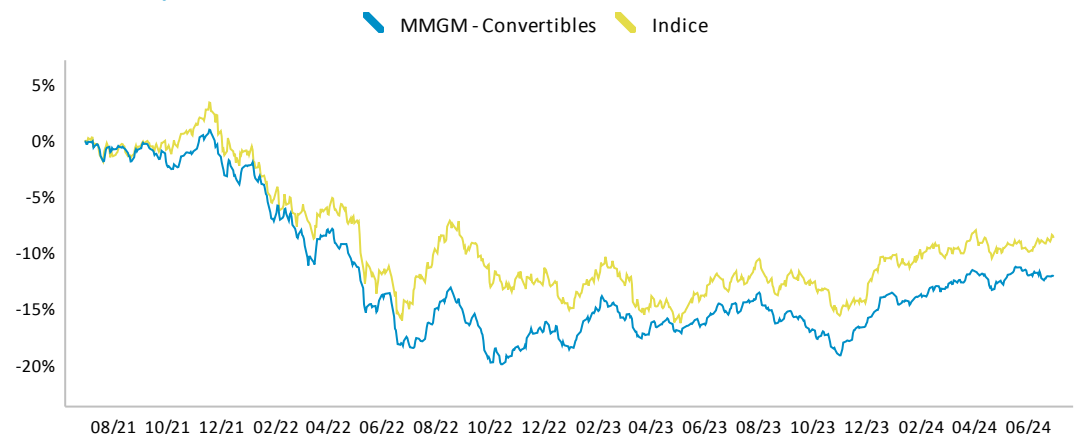
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Convertibles	2,90%	-4,10%	-	-	-	-2,41%
● Indice	4,07%	-2,95%	-	-	-	0,32%

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	5,18%	7,02%	-	6,85%
Volatilité du benchmark	5,96%	7,21%	-	7,63%
Tracking-Error	3,34%	4,27%	-	4,47%
Ratio d'information	-0,33	-0,29	-	-0,59
Ratio de Sharpe	0,28	-0,70	-	-0,43

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,05%	-1,84%	-	-2,61%
Beta	0,72	0,80	-	0,73
R2	0,69	0,67	-	0,66
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	13,77%
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	13,59%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,64%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	7,95%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	7,92%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

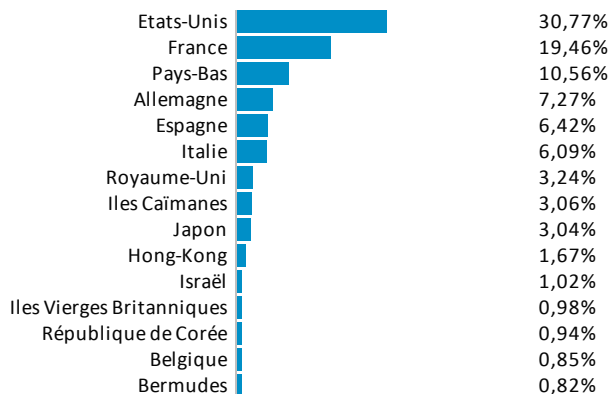
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,15%	-0,14%	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,12%	-0,12%	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-CONVERTIBLE-ICUSD
BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	+0,07%	-0,08%	M CONVERTIBLES-IC
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,07%	-0,06%	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,03%	-0,03%	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A

Principaux mouvements (sur 1 mois)

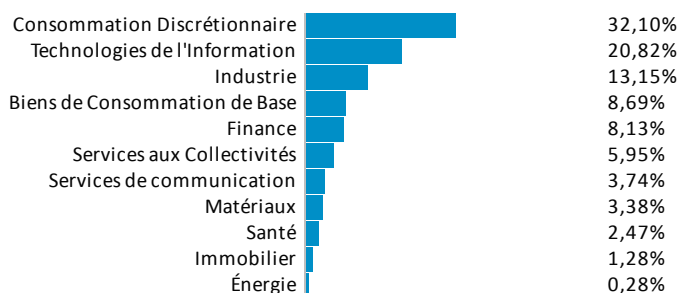
Achat/Reforcement	Vente/Allègement
	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I

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