

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 : 935,39 €
Actif net du fonds : 67 536 342 €
Actif net de la part : 67 536 342 €

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 : 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 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 septembre, les marchés actions ont été disparates en performance selon les zones. Aux États-Unis, la banque centrale a baissé ses taux d'intérêt de 50pb tandis qu'en Europe, la BCE les baissait de 25 pb. Les investisseurs anticipent encore une détente des taux dans les prochains mois. Les chiffres de l'économie américaine semblent marquer le pas avec notamment un affaiblissement du marché de l'emploi au cours des derniers mois. Coté Asie, la Chine a suggéré que des mesures de relance serait prises prochainement afin de redynamiser son économie.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistre une baisse sur le mois à 3.78% ainsi qu'en Allemagne à 2.12%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 70/80 pb.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de 1% (en Euro) tandis que l'Europe baissait de -0.44% et les marchés émergents enregistraient une hausse 5.9%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +1.44% contre 2.70% pour son indice de référence et +3.14% pour l'indice couvert en euros. Le fonds a souffert de sa sous-exposition à la Chine qui a surpris par ses annonces de relance. Sur la période l'ensemble des investissements a contribué à la performance. Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Alma Advent Global CB (2.76%), M Global Convertibles (+2.57%), Ellipsis Global CB (+2.53%), Lazard Global CB (+2.36%). Les fonds les moins dynamiques ont été ceux adoptant des stratégies européennes avec des performances entre 0 et 1%.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	4,06%	1,44%	2,29%	8,07%	-7,91%	-	-6,46%
● Indice	4,80%	2,70%	3,05%	7,82%	-5,29%	-	4,27%

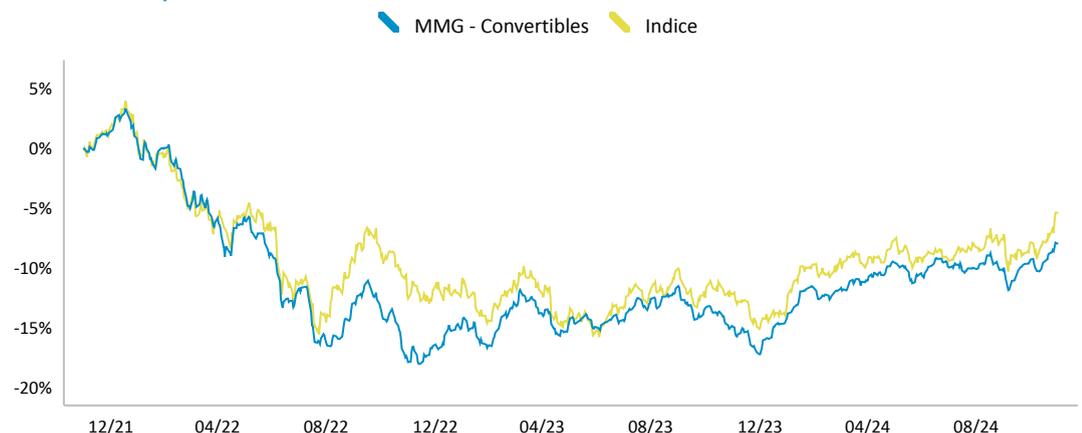
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	8,07%	-2,71%	-	-	-	-1,69%
● Indice	7,82%	-1,79%	-	-	-	1,07%

Annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
● MMG - 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	4,88%	7,07%	-	6,76%
Volatilité du benchmark	6,24%	7,38%	-	7,62%
Tracking-Error	3,43%	4,32%	-	4,47%
Ratio d'information	0,07	-0,21	-	-0,59
Ratio de Sharpe	1,55	-0,51	-	-0,33

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	2,81%	-1,35%	-	-2,41%
Beta	0,66	0,78	-	0,72
R2	0,70	0,67	-	0,66
Max. drawdown du fonds	-3,39	-20,66	-	-21,55
Max. drawdown du benchmark	-3,84	-18,97	-	-18,97

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

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

* Données obtenues par transparenisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Principales positions (% de l'actif net)

QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	13,83%
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	13,58%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,61%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	8,13%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	7,78%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,25%	0,00%	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,21%	0,00%	Liquidité EUR
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,21%	0,02%	M CONVERTIBLES-IC
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,18%	0,02%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	+0,14%	0,04%	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

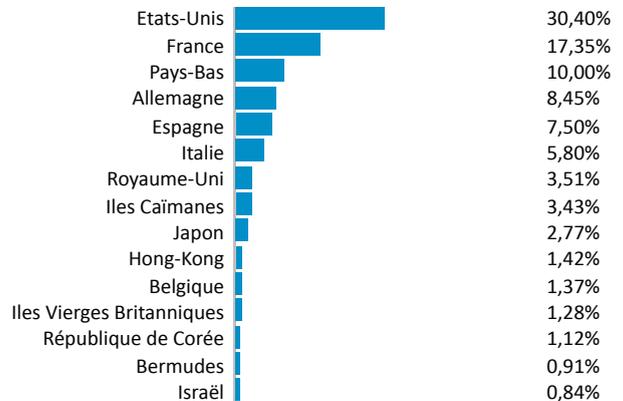
Achat/Renforcement	Vente/Allègement

Répartition par classe d'actif



Poche des actifs transparenisés. Données obtenues par transparenisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par pays d'émission



Top 15 uniquement. Poche des actifs transparenisés. Données obtenues par transparenisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par secteur



Poche des actifs transparenisés. Données obtenues par transparenisation 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	9 338 890,00	13,83%
LU1280365633	DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	9 170 673,12	13,58%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 162 541,10	10,61%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	5 825 038,10	8,13%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 491 368,90	7,78%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	5 254 237,60	7,70%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	4 950 535,05	7,33%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	3 732 555,00	5,53%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	3 723 006,16	5,51%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 373 664,04	5,00%
LU2360061316	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC	Dynasty AM	2 915 914,87	4,32%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	2 871 405,75	4,25%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	2 174 720,00	3,22%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 085 400,00	3,09%