

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 : 954,89 €
Actif net du fonds : 68 943 796 €
Actif net de la part : 68 943 796 €

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

Le mois de novembre a connu une nouvelle surperformance des actions américaines vs les actions européennes. Le S&P 500 progresse de 5,7% sur le mois (en \$, avec en outre un gain de 2,8% pour le \$ face à l'€) loin devant l'Europe : +1% sur le mois pour le Stoxx 600, -0,5% pour l'EuroStoxx 50. Ce ne sont plus les résultats qui ont pesé, comme en octobre (encore que l'ensemble des publications s'est avéré médiocre), mais les sujets politiques : élection de Donald Trump (et craintes sur l'impact de futurs tarifs douaniers), chute de la coalition allemande, déception sur le chiffreage du plan de relance chinois, chute probable du gouvernement Barnier en France. La France a reculé, en particulier sur les petites capitalisations (CAC 40 -1,6%, CAC Small -4,5%), ainsi que l'Italie (Footsie MIB -2,5%) alors qu'au contraire l'Allemagne (DAX 30 +2,9%) et le Royaume-Uni (Footsie 100 +2,2%) progressaient.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans enregistrent une baisse sur le mois à 4.16% contre 4.28% le mois dernier tandis qu'en Allemagne, les taux allemands se détendent également à 2.08 contre 2.39%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 73 pb.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une performance 2.27% contre 6.09% pour son indice de référence et 3.50% pour l'indice couvert en euros. La forte appréciation du dollar américain a fortement profité à l'indice de référence tandis que le fonds est principalement couvert contre le risque de change.

Le meilleur contributeur à la performance du fonds sur le mois est de loin le fonds Alma Advent Global Convertible (+7.72%) qui bénéficie de l'appréciation du dollar US. Lazard Global CB, BNP Global CB, Ellipsis Global CB progressent en ligne avec l'indice mais sont immunes aux variations de change. Les fonds convertibles européens sont à la traîne et progressent de 1% en moyenne sur le mois.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
MMG - Convertibles	6,23%	2,27%	3,55%	9,50%	-6,39%	-	-4,51%
Indice	13,58%	6,09%	11,30%	18,15%	1,64%	-	13,01%

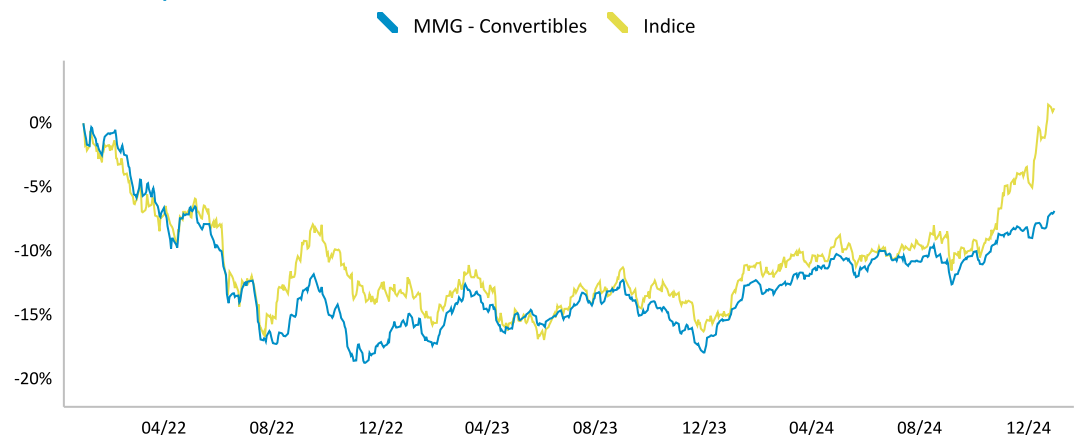
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
MMG - Convertibles	9,50%	-2,18%	-	-	-	-1,12%
Indice	18,15%	0,54%	-	-	-	3,04%

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	4,54%	7,02%	-	6,69%
Volatilité du benchmark	6,90%	7,69%	-	7,77%
Tracking-Error	4,60%	4,70%	-	4,68%
Ratio d'information	-1,98	-0,58	-	-0,87
Ratio de Sharpe	-	-0,44	-	-0,24

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,80%	-2,72%	-	-3,12%
Beta	0,49	0,73	-	0,69
R2	0,57	0,64	-	0,64
Max. drawdown du fonds	-3,39	-18,47	-	-21,55
Max. drawdown du benchmark	-3,84	-16,54	-	-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	13,97%
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	13,46%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,25%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	8,38%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	8,07%

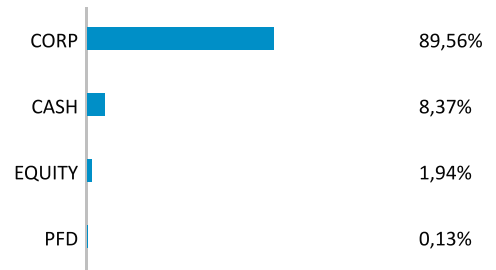
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,62%	0,00%	Liquidité EUR
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,39%	0,03%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,36%	0,04%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,23%	0,04%	M INTERNATION CON 2028- IC
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,21%	0,05%	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

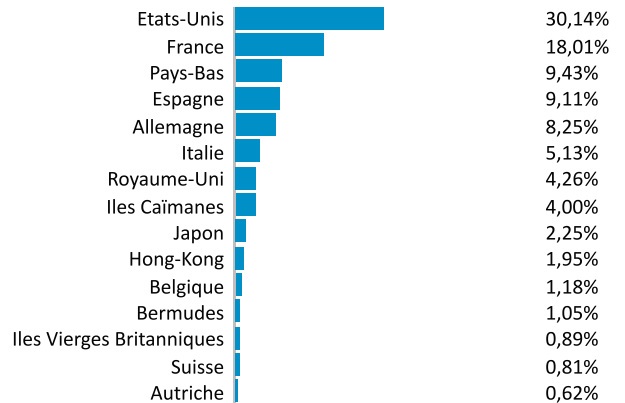
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE

Répartition par classe d'actif



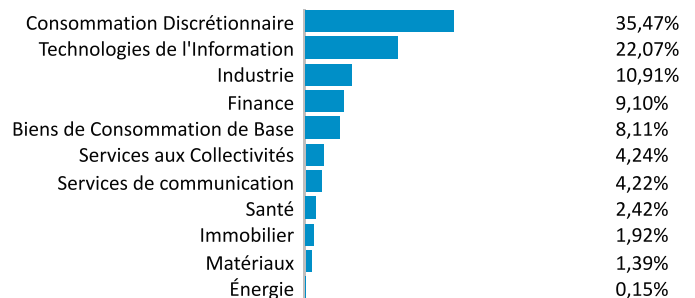
Poche des actifs transparenisés. Données obtenues par transparenisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

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	9 631 182,00	13,97%
LU1280365633	DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	9 279 134,24	13,46%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 063 638,48	10,25%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	6 104 394,34	8,38%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	5 561 068,10	8,07%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 281 482,88	7,66%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 083 753,05	7,37%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	3 811 778,00	5,53%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	3 744 366,24	5,43%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 417 409,33	4,96%
LU2360061316	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC	Dynasty AM	2 935 415,97	4,26%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	2 906 194,00	4,22%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	2 204 080,00	3,20%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 087 000,00	3,03%