

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 : 944,37 €
Actif net du fonds : 68 184 633 €
Actif net de la part : 68 184 633 €

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

Les marchés financiers en décembre ont terminé l'année sur une note mitigée. En Europe, le Stoxx 600 a reculé de -0,5 %, tandis qu'aux Etats-Unis, le S&P 500 a chuté de -2,5 % en dollars américains, compensé par un renforcement de 2,1 % du dollar face à l'euro. En Europe, la volatilité est restée élevée, et les performances des indices nationaux ont varié : le DAX (+1,4 %) et le CAC 40 (+2 %) se sont distingués, alors que le Footsie 100 (-1,4 %) a souffert.

À l'échelle mondiale, le Nasdaq a progressé légèrement (+0,5 %), et les marchés asiatiques, notamment le Nikkei (+4,4 %) et le Hang Seng (+3,3 %), ont affiché une performance optimiste. Le pétrole Brent a augmenté de 2,3 % à 74,6 \$/bbl, soutenu par des prévisions de demande ajustées. Les taux d'intérêt ont connu des mouvements significatifs, reflétant un environnement d'incertitude économique et politique. Aux États-Unis, les taux longs (10 ans) ont fortement augmenté de 40 points de base, atteignant 4,57 %, tandis que les taux courts (2 ans) ont légèrement progressé de 9 points de base à 4,24 %. Les investisseurs commencent à attribuer une prime de risque face aux anticipations budgétaires sous l'administration Trump.

Les perspectives 2025 restent incertaines, influencées par des facteurs politiques (notamment l'entrée en fonction de Donald Trump), les tensions géopolitiques et les politiques monétaires. Les investisseurs attendent des signes de stabilité économique et des résultats trimestriels pour confirmer les prévisions de croissance.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une performance -1.10% contre -0.49% pour son indice de référence et -1.96% pour l'indice couvert en euros. La forte appréciation du dollar américain continue de fortement profiter à l'indice de référence tandis que le fonds est principalement couvert contre le risque de change.

Les contributeurs positifs sur le mois sont les fonds sur des stratégies européennes, progressant de 0 à 1%. Les fonds internationaux, plus impactés par les hausses de taux, affichent des baisses entre -1 et -2.5%.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
MMG - Convertibles	5,06%	-1,10%	0,96%	5,06%	-7,14%	-	-5,56%
Indice	13,03%	-0,49%	7,85%	13,03%	2,83%	-	12,45%

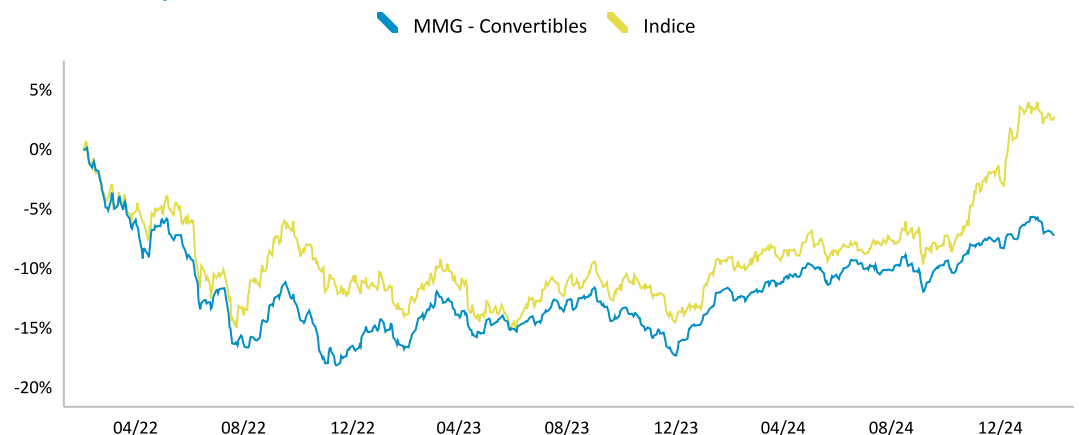
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
MMG - Convertibles	5,06%	-2,44%	-	-	-	-1,36%
Indice	13,03%	0,93%	-	-	-	2,85%

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	4,44%	6,87%	-	6,65%
Volatilité du benchmark	6,64%	7,60%	-	7,70%
Tracking-Error	4,49%	4,67%	-	4,64%
Ratio d'information	-1,77	-0,72	-	-0,89
Ratio de Sharpe	0,29	-0,70	-	-0,43

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	-1,12%	-2,95%	-	-3,23%
Beta	0,50	0,72	-	0,69
R2	0,55	0,63	-	0,64
Max. drawdown du fonds	-3,39	-18,31	-	-21,55
Max. drawdown du benchmark	-3,84	-15,80	-	-18,97

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

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

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

Principales positions (% de l'actif net)

DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	14,47%
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	13,87%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,13%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	8,43%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	8,05%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	+0,05%	-0,25%	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A
DYNASTY CONVERT EU-BEURACC	+0,02%	-0,22%	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	+0,02%	-0,18%	DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR
BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	+0,01%	-0,18%	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE
M INTERNATION CON 2028- IC	+0,01%	-0,14%	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP

Principaux mouvements (sur 1 mois)

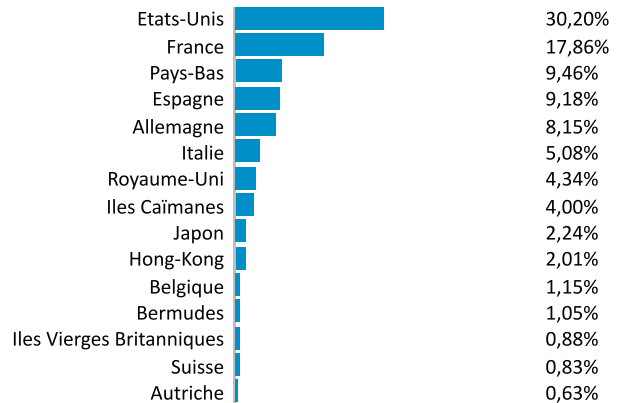
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC

Répartition par classe d'actif



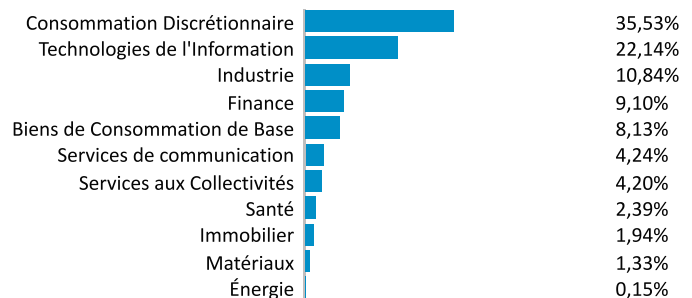
Poche des actifs transparisés. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

Répartition par pays d'émission



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

Répartition par secteur



Poche des actifs transparisés. Données obtenues par transparisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
LU1280365633	DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	9 863 913,56	14,47%
LU2114352243	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	9 460 143,00	13,87%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	6 909 294,60	10,13%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	5 974 693,23	8,43%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	5 485 686,90	8,05%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 286 170,24	7,75%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	4 971 980,25	7,29%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	3 737 112,80	5,48%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	3 715 803,00	5,45%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 451 977,13	5,06%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	2 908 172,25	4,27%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	2 211 600,00	3,24%
LU2360061316	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC	Dynasty AM	2 101 361,84	3,08%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 096 400,00	3,07%