

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** : 963,75 €  
**Actif net du fonds** : 69 583 717 €  
**Actif net de la part** : 69 583 717 €

### 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 actions européennes ont commencé l'année en fanfare. Elles surperforment (enfin !) les actions américaines : +8% pour l'EuroStoxx 50 et +6,3% pour le Stoxx 600 vs +2,7% le S&P 500 en dollars (l'impact du change étant négligeable en janvier, la devise européenne ayant au final progressé de 0,1% vs USD avec toutefois une grande volatilité). Les marchés américains ont, il est vrai, pâti du « choc » Deepseek, l'annonce de l'IA générative chinoise ayant davantage pesé sur le secteur technologique US, à l'instar de la mega cap NVIDIA (-13% sur janvier). Le Nasdaq (+1,6%) a, logiquement, sous-performé le S&P 500.

Ce départ en trombe a concerné l'ensemble des marchés européens. L'indice allemand (DAX) a continué sur sa lancée 2024 en terminant en tête avec +9,2% de progression, tiré par les belles performances des poids lourds de la cote. L'indice suisse SMI (+8,6%) arrive en deuxième place en Europe. Vient ensuite le CAC 40 (+7,7%) tiré par le luxe – LVMH (+12%), Hermès (+18%), Essilor Luxottica (+14%) – mais aussi les poids lourds Safran (+14%), Sanofi (+12%) et TotalEnergies (+9%). Il est à noter que les mid (+4,9%) et small caps (+2,3%) françaises ont beaucoup moins rebondi que les large caps en janvier, la perspective d'un vote du budget et de la non-censure du gouvernement Bayrou n'ayant pas eu d'effet sur ces dernières.

Les places asiatiques se sont montrées moins euphoriques que leurs consœurs européennes, mais elles avaient davantage progressé en décembre.

Rendements souverains et baril de pétrole ont rechuté après leur pic en milieu de mois. Les actions européennes pourraient poursuivre leur progression en cas de nette victoire de la CDU/CSU en Allemagne et de paix en Ukraine, deux éléments non certains... contrairement aux foudrues tarifaires de Donald Trump qui devraient continuer de nourrir la volatilité des marchés.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une performance 2.05% contre 1.91% pour son indice de référence et 2.07% pour l'indice couvert en euros. L'ensemble des investissements a évolué de manière homogène avec des variations entre 1.5% et 3%.

## PERFORMANCES – Net en €

### Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	2,05%	2,05%	3,22%	7,60%	-0,99%	-	-3,63%
● Indice	1,91%	1,91%	7,58%	15,65%	8,17%	-	14,59%

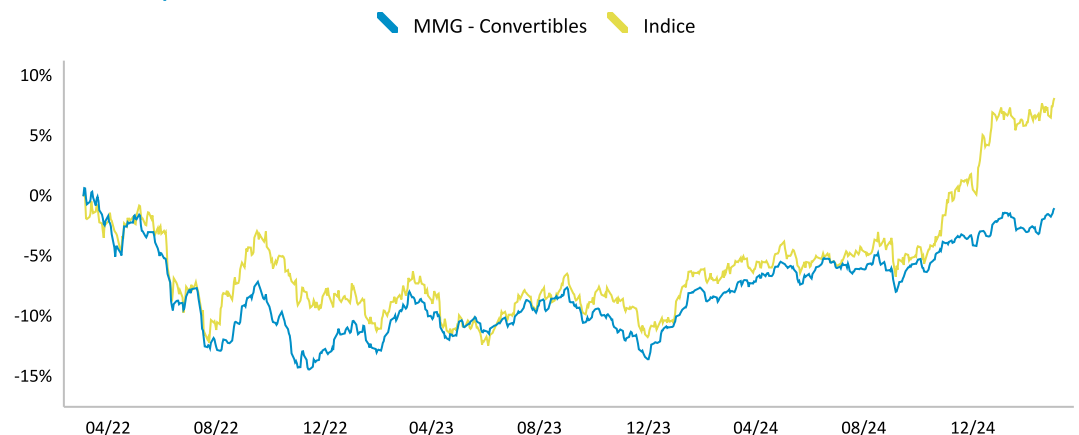
### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	7,60%	-0,33%	-	-	-	-0,86%
● Indice	15,65%	2,65%	-	-	-	3,26%

### Annuelles

	2020	2021	2022	2023	2024
● MMG - Convertibles	-	-1,39%	-16,50%	5,85%	5,06%
● Indice	-	3,55%	-13,80%	5,55%	13,03%

## 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	4,34%	6,73%	-	6,61%
Volatilité du benchmark	6,86%	7,62%	-	7,71%
Tracking-Error	4,91%	4,78%	-	4,70%
Ratio d'information	-1,64	-0,62	-	-0,86
Ratio de Sharpe	0,90	-0,41	-	-0,36

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	0,76%	-2,03%	-	-2,98%
Beta	0,44	0,69	-	0,68
R2	0,49	0,62	-	0,63
Max. drawdown du fonds	-3,39	-14,98	-	-21,55
Max. drawdown du benchmark	-3,84	-12,65	-	-18,97

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

#### Profil

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

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

#### Principales positions (% de l'actif net)

DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	14,40%
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	13,90%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,16%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	8,49%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	8,10%

#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,34%	0,00%	Liquidité EUR
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,29%	0,02%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,24%	0,03%	M INTERNATION CON 2028- IC
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,23%	0,04%	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	+0,23%	0,08%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

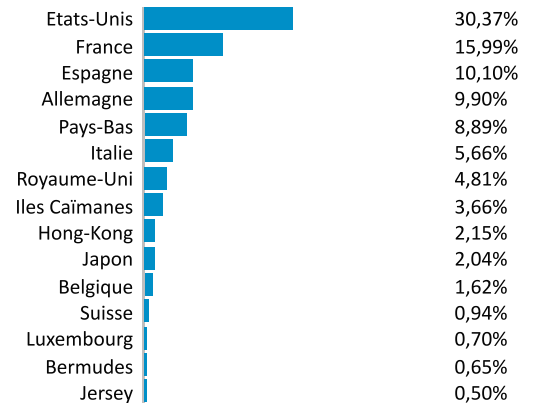
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

#### Répartition par classe d'actif



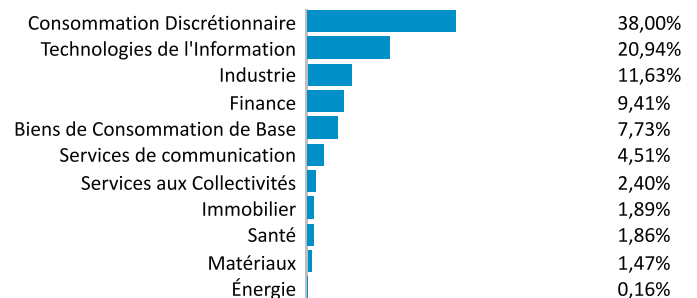
Poche des actifs transpatisés. Données obtenues par transpatisation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### Répartition par pays d'émission



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

#### Répartition par secteur



Poche des actifs transpatisés. Données obtenues par transpatisation 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	10 020 495,80	14,40%
LU2114352243	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	9 674 544,00	13,90%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 066 641,42	10,16%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	6 139 697,60	8,49%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	5 635 218,20	8,10%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 410 678,24	7,78%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 126 201,55	7,37%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	3 805 845,00	5,47%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	3 797 792,91	5,46%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 507 425,42	5,04%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	2 984 600,25	4,29%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Finance	2 231 200,00	3,21%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 115 700,00	3,04%
LU2360061316	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC	Dynasty AM	1 710 269,95	2,46%