

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 : 920,37 €
Actif net du fonds : 66 468 170 €
Actif net de la part : 66 468 170 €

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 mars, les marchés actions ont continué leur progression pour atteindre de nouveaux sommets. Cela en dépit des préoccupations géopolitiques persistantes. Les marchés ont été portés par des chiffres d'activité un peu meilleurs qu'attendu notamment les chiffres de PMI en Europe et aux Etats-Unis. Par ailleurs, les investisseurs anticipent toujours des baisses des taux de la part des banquiers centraux au cours du second semestre notamment pour la Fed et la BCE. Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans s'est stabilisé autour de 4,2% et, en Europe, le rendement des obligations allemandes à 10 ans est resté stable à 2,3%. Les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, avec une hausse de +3% (en Euro) pour les marchés développés. L'Europe (+3,2%) a été légèrement plus performante que les États-Unis (+3,1%) et les marchés émergents (+2,6%). Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +1.78% contre +1.83% pour son indice de référence et 1.69% pour l'indice couvert en euros. Les convertibles ont bénéficié sur la période de la hausse des marchés actions, ainsi que du resserrement du risque de crédit. Les obligations convertibles européennes ont, dans leur ensemble, surperformé leurs homologues internationales.

Les fonds affichant les meilleures performances étaient Alma Advent Convertible (+3.3%), et les fonds européens comme Lazard Europe (+3%), Dynasty Europe (+2.7%), M Convertibles (+2.5%). Les fonds internationaux sont en deçà avec M Global Convertible (+1.4%), Dynasty Global (1.3%) et Lazard Global Convertibles (+0.66%). Ce dernier affiche une performance plutôt décevante depuis le début de l'année.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Convertibles	2,39%	1,78%	2,39%	5,57%	-10,06%	-	-7,96%
● Indice	2,16%	1,83%	2,16%	6,48%	-6,82%	-	1,64%

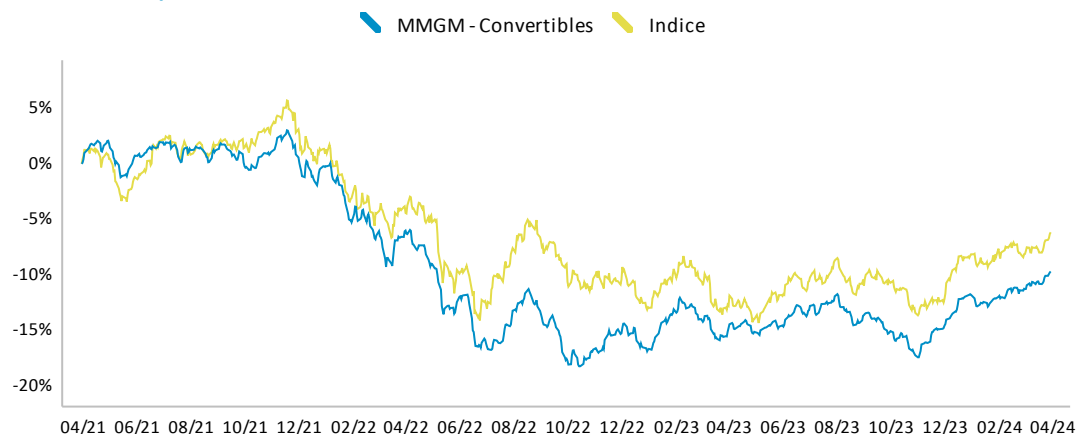
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Convertibles	5,57%	-3,47%	-	-	-	-2,40%
● Indice	6,48%	-2,33%	-	-	-	0,48%

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	5,19%	7,11%	-	7,01%
Volatilité du benchmark	6,09%	7,36%	-	7,78%
Tracking-Error	3,39%	4,30%	-	4,54%
Ratio d'information	-0,32	-0,28	-	-0,61
Ratio de Sharpe	0,64	-0,60	-	-0,43

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	1,31%	-1,62%	-	-2,71%
Beta	0,72	0,80	-	0,74
R2	0,69	0,68	-	0,67
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	13,90%
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	13,51%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,91%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	7,94%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	7,89%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

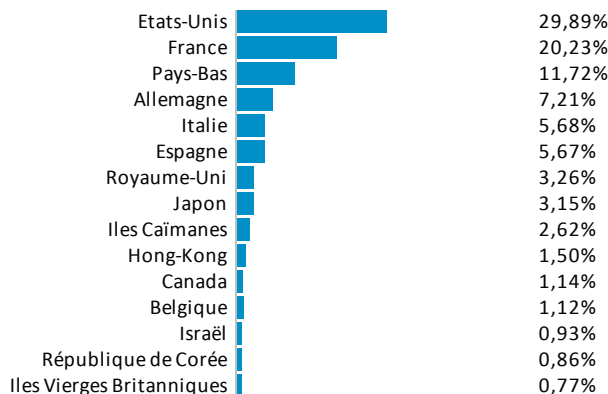
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,25%	0,00%	Liquidité EUR
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,22%	0,03%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	+0,19%	0,05%	M INTERNATION CON 2028-IC
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	+0,17%	0,07%	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE
LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	+0,16%	0,09%	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP

Principaux mouvements (sur 1 mois)

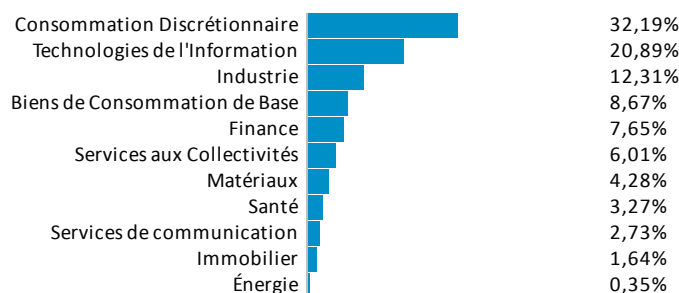
Achat/Reforcement	Vente/Allègement

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