

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 : 922,11 €
Actif net du fonds : 66 577 707 €
Actif net de la part : 66 577 707 €

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 août, les marchés actions ont continué leur hausse en dépit de la forte baisse des marchés japonais. En effet, dans un marché peu liquide, les anticipations de remontée des taux de la Banque Centrale japonaise ont créé un débouclage rapide des positions de « carry-trade » sur le Yen provoquant une forte baisse des marchés japonais (-10% environ sur une journée) et de l'ensemble des places mondiales en répercussion. Aux États-Unis, les investisseurs anticipent 4 baisses de taux d'ici la fin de l'année avec des pas de 50pb. La BCE a passé son tour lors du dernier comité mais les investisseurs continuent à anticiper une baisse des taux en zone Euro.

Dans ce contexte, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans sont relativement stables à 3.9% ainsi qu'en Allemagne à 2.3%. A noter que le spread France/Allemagne semble s'être stabilisé autour de 70pb.

Les actions mondiales ont enregistré une hausse de +0.34% (en Euro) et l'Europe de +1.6% tandis que les marchés émergents enregistraient une baisse -0.7%.

Sur le mois, la performance du fonds affichait une hausse de +0.73% contre -0.76% pour son indice de référence et +0.82% pour l'indice couvert en euros. Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds mensuelle (hors marché monétaire) étaient : Lazard Global Convertible (+1.92%), M Global Convertible (+1.48%), Dynasty Global Convertible (+1.31%) tandis qu'à la baisse, on trouve, principalement, Alma-Advent Global Convertible (-1.69%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Convertibles	2,58%	0,76%	0,74%	4,63%	-10,73%	-	-7,79%
● Indice	2,05%	-0,73%	1,73%	4,55%	-7,98%	-	1,53%

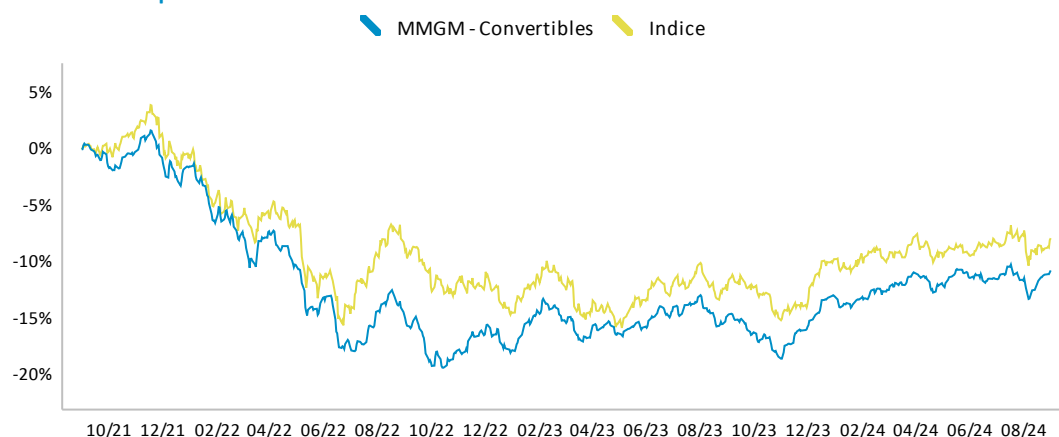
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMGM - Convertibles	4,63%	-3,71%	-	-	-	-2,09%
● Indice	4,55%	-2,74%	-	-	-	0,40%

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	4,88%	7,03%	-	6,77%
Volatilité du benchmark	5,68%	7,18%	-	7,55%
Tracking-Error	3,13%	4,30%	-	4,46%
Ratio d'information	-0,18	-0,24	-	-0,53
Ratio de Sharpe	0,78	-0,65	-	-0,39

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	1,48%	-1,50%	-	-2,35%
Beta	0,71	0,80	-	0,73
R2	0,69	0,67	-	0,66
Max. drawdown du fonds	-4,66	-20,66	-	-21,55
Max. drawdown du benchmark	-4,53	-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)

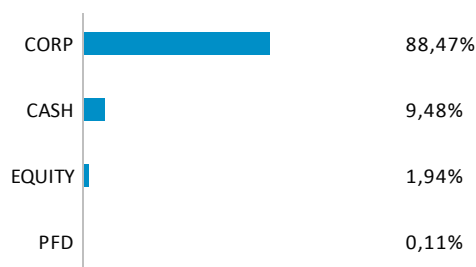
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	13,90%
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	13,63%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,49%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	8,02%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	7,81%

Contribution à la performance (sur 1 mois)

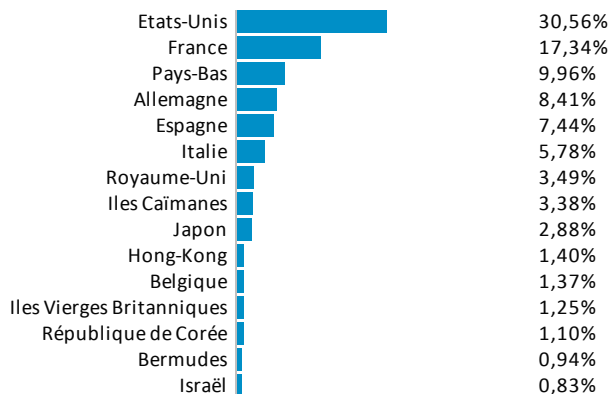
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,20%	-0,13%	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD
DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	+0,18%	-0,02%	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,16%	0,00%	Liquidité EUR
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,12%	0,02%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,08%	0,02%	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC

Principaux mouvements (sur 1 mois)

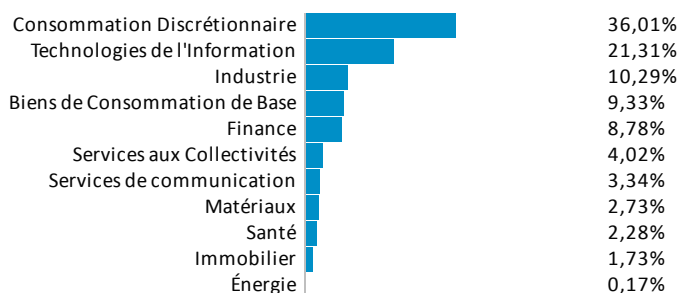
Achat/Reforcement	Vente/Allègement
	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE

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

INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INVESTISSEMENTS

Code Isin	Instrument	Société	Valorisation	Poids
LU2114352243	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	9 252 969,00	13,90%
LU1280365633	DYNASTY SICAV-DY GL CON-BEUR	Dynasty AM	9 075 056,08	13,63%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	6 982 552,72	10,49%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	5 599 404,21	8,02%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 337 386,70	7,81%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	5 199 161,12	7,59%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	4 803 847,20	7,22%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	3 698 510,84	5,56%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	3 689 977,00	5,54%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 342 410,96	5,02%
LU2360061316	DYNASTY CONVERT EU-BEURACC	Dynasty AM	2 913 072,79	4,38%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Finance	2 856 303,50	4,29%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028-IC	Montpensier Finance	2 149 760,00	3,23%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 072 200,00	3,11%