

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.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 990,84 €
Actif net du fonds : 71 539 829 €
Actif net de la part : 71 539 829 €

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

Au cours du mois de juin, l'économie mondiale a marqué une légère détente. Dans la zone euro, l'inflation est revenue à 2,0 %, après 1,9 % en mai, un seuil aligné avec l'objectif de la BCE ; l'inflation sous-jacente, hors énergie et alimentation, reste stable autour de 2,3 %. Ce maintien résulte d'une modération des prix industriels, compensée par une inflation des services toujours élevée (+3,3 % annuel). La BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base début juin, fixant le taux de dépôt à 2 %, tout en indiquant une possible pause pour évaluer l'impact inflationniste. Les marchés anticipent au moins une nouvelle baisse d'ici la fin 2025, pour s'établir autour de 1,75 %.

Aux États-Unis, les signaux économiques sont plus contrastés. Les chiffres ADP publiés début juillet indiquent une perte de 33 000 emplois en juin, la première baisse depuis mars 2023, alors que le consensus tablait sur +95 000. Le ralentissement de l'emploi privé renforce les anticipations d'une baisse des taux de la Fed à l'approche de l'automne. En parallèle, les nouvelles créations de postes (non-ADP) sont attendues en baisse, et le taux de chômage pourrait atteindre 4,3 %.

Les indices actions affichent une légère progression en juin, portés par l'espoir d'une détente monétaire et également par le cessé le feu entre Israël et l'Iran imposé par Trump. Le S&P 500 a gagné +5 % en USD mais seulement +1.3% en Euro. En Europe, la hausse simultanée de l'euro (+14 % face au dollar depuis le début de l'année) et l'anticipation de nouvelles baisses de taux se sont traduits par une baisse des marchés. Ainsi le MSCI Europe baisse de -1.30%.

Au cours du mois, ce sont les valeurs de croissance américaines au sein des valeurs américaines qui enregistrent la meilleure performance (+6.34%) alors qu'au sein de l'Europe, ce sont les « Small caps » européennes (+0.88%).

Sur le mois, la performance du fonds affichait une performance 1.01% contre -0.60% pour son indice de référence et 2.09% pour l'indice couvert en euros. L'ensemble des investissements a eu une performance satisfaisante et proche des indices de référence. Les plus en retard sont les stratégies européennes et, Alma Advent Convertibles pénalisés par la baisse du dollar américain face à l'euro.

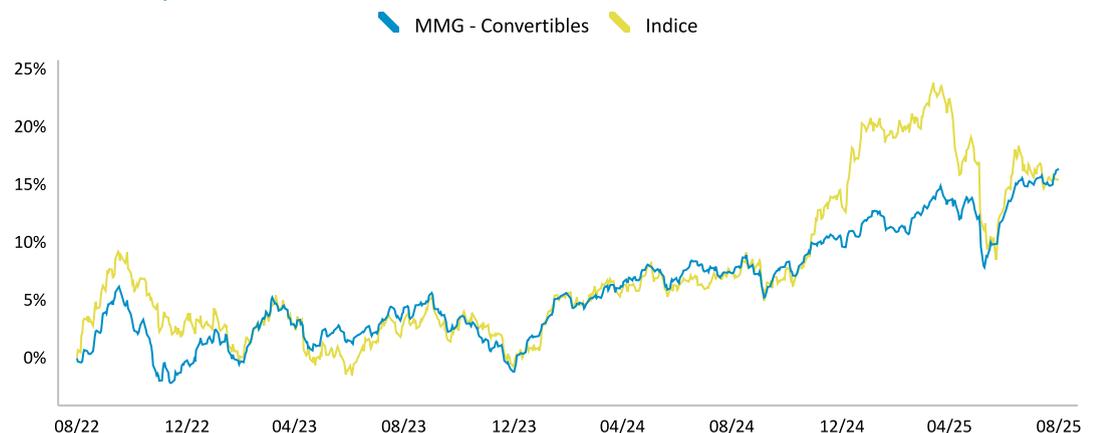
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	4,92%	1,01%	3,86%	8,35%	16,39%	-	-0,92%
● Indice	-3,32%	-0,60%	-1,14%	7,44%	15,45%	-	8,72%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	8,35%	5,19%	-	-	-	-0,20%
● Indice	7,44%	4,91%	-	-	-	1,81%

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	5,65%	6,09%	-	6,64%
Volatilité du benchmark	10,05%	8,16%	-	8,23%
Tracking-Error	6,86%	5,17%	-	5,09%
Ratio d'information	0,13	0,06	-	-0,38
Ratio de Sharpe	0,95	0,38	-	-0,27

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	4,94%	2,26%	-	-1,31%
Beta	0,42	0,58	-	0,63
R2	0,57	0,60	-	0,62
Max. drawdown du fonds	-6,12	-7,85	-	-21,55
Max. drawdown du benchmark	-12,39	-12,39	-	-18,97

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Nombre d'investissements	13
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	14,12%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,27%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,26%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,17%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	9,99%

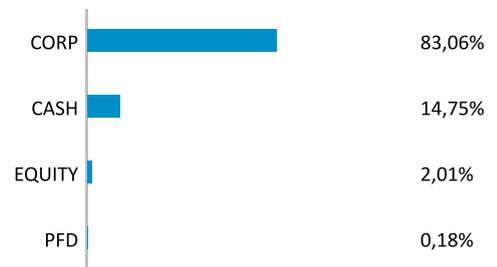
Contribution à la performance (sur 1 mois)

LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,28%	-0,02%	LAZARD CONVERTIBLE EUROP- PCE
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,25%	-0,01%	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,20%	0,00%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	+0,18%	0,00%	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,16%	0,00%	Liquidité EUR

Principaux mouvements (sur 1 mois)

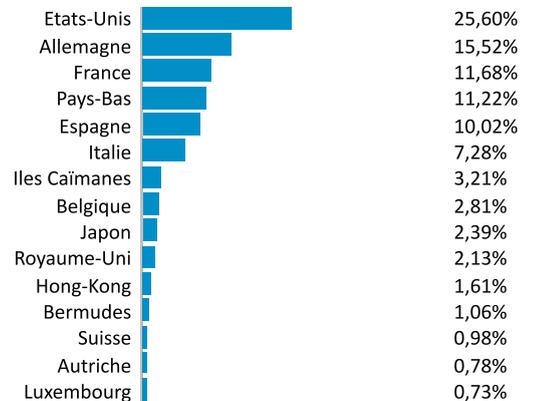
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

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	10 099 331,00	14,12%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	8 607 221,48	10,27%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 342 876,80	10,26%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 279 054,20	10,17%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 149 526,00	9,99%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 678 150,72	7,94%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 296 305,15	7,40%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	3 996 573,50	5,59%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 554 913,87	4,97%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 259 046,25	4,56%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	2 793 661,73	3,91%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	2 279 840,00	3,19%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 191 300,00	3,06%