

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** : 1 003,81 €  
**Actif net du fonds** : 72 476 475 €  
**Actif net de la part** : 72 476 475 €

#### 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 mois de juillet, les marchés ont été portés par plusieurs accords commerciaux signés entre les États-Unis et leurs partenaires (UE, Japon, Vietnam, Indonésie), profitant principalement aux actions américaines (+2,7 % pour le S&P 500). En Europe, la performance reste plus modeste (+1,7 % pour le Stoxx 600), pénalisée par la baisse de l'euro (-2 % face au dollar) et la faiblesse de certains secteurs exposés au risque USD, comme les médias (-6,3 %). Le Footsie 100 (indice actions anglais) a réalisé la meilleure progression (+4,3%) porté par l'entrée en vigueur le 30 juin de l'accord tarifaire signé début mai et les belles publications (BAT, Reckitt, Standard Chartered, Coca-Cola Europacific).

Le style Value a continué de surperformer le style Croissance (+2,9 % vs +0,1 %), tandis que les secteurs cycliques, notamment les banques (+6,5 %) et l'énergie (+4,9 %), ont largement tiré les indices européens. Le Small CAC s'est envolé (+18,4 %), boosté par la performance exceptionnelle d'Abivax (+800 %).

Aux États-Unis, les taux longs se sont légèrement tendus (10 ans à 4,32 %), mais les anticipations d'une baisse des taux de la Fed à l'automne restent d'actualité. En Europe, les rendements souverains poursuivent leur hausse, soutenus par les perspectives de relance budgétaire en Allemagne. Le Brent grimpe de +7 % à 72,5 \$, porté par la demande estivale et les tensions géopolitiques.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertible a enregistré une performance de +1,31 % contre +3,39 % pour son indice de référence et +1,29% pour l'indice couvert en euros. L'ensemble des investissements a eu une performance satisfaisante et proche des indices de référence couverts en euros. Ce mois-ci, la stratégie européenne Lazard Convertible est la moins performante. Comme sur le marché des actions, les convertibles internationales ont mieux performé que les européennes.

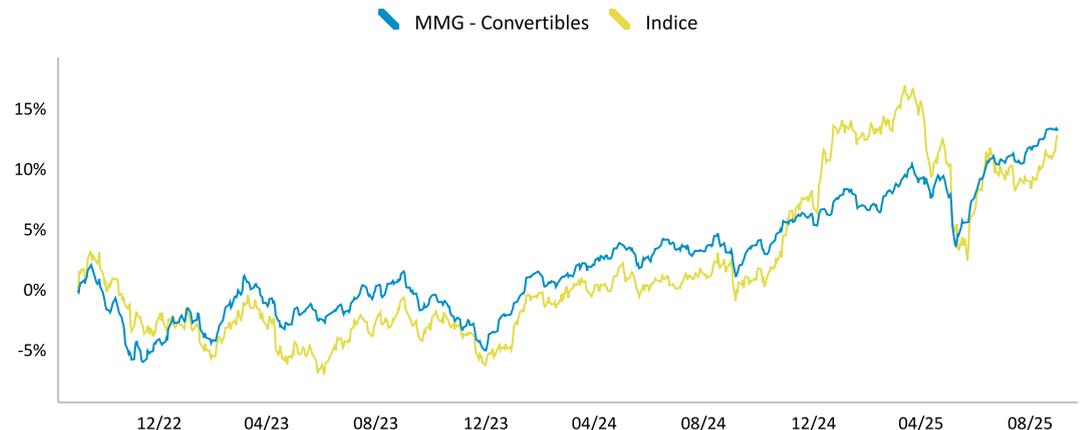
### PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	6,29%	1,31%	4,91%	9,69%	13,51%	-	0,38%
● Indice	-0,04%	3,39%	5,53%	9,91%	12,30%	-	12,40%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	9,69%	4,32%	-	-	-	0,08%
● Indice	9,91%	3,94%	-	-	-	2,49%

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	5,52%	5,92%	-	6,59%
Volatilité du benchmark	10,10%	8,03%	-	8,21%
Tracking-Error	6,97%	5,11%	-	5,10%
Ratio d'information	-0,03	0,07	-	-0,45
Ratio de Sharpe	1,24	0,23	-	-0,23

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	5,40%	2,02%	-	-1,45%
Beta	0,41	0,57	-	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 transparençation des actifs*	100,00%

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

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

QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	Quaero Capital	14,05%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,59%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,23%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,20%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	10,02%

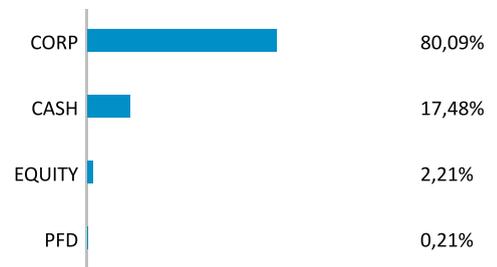
#### Contribution à la performance (sur 1 mois)

ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,44%	0,00%	Liquidité EUR
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,13%	+0,02%	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,13%	+0,02%	M INTERNATION CON 2028-IC
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,11%	+0,02%	M CONVERTIBLES-IC
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	+0,09%	+0,03%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT

#### Principaux mouvements (sur 1 mois)

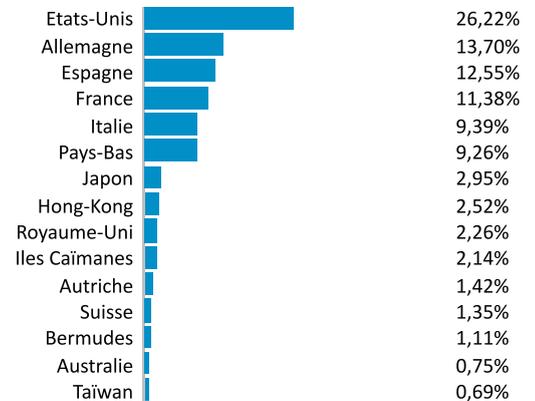
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

#### Répartition par classe d'actif



Poche des actifs transparençés. Données obtenues par transparençation des fonds sur la base des derniers inventaires communiqués

#### Répartition par pays d'émission



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

#### Répartition par secteur



Poche des actifs transparençés. Données obtenues par transparençation 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	10 180 434,00	14,05%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	8 781 716,25	10,59%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 411 943,70	10,23%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 392 442,32	10,20%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 258 773,00	10,02%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 712 134,08	7,88%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 403 818,70	7,46%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 059 219,00	5,60%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 576 628,67	4,93%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 271 253,50	4,51%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	2 805 338,81	3,87%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	2 296 720,00	3,17%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 226 400,00	3,07%