

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 : 1 007,20 €
Actif net du fonds : 72 720 975 €
Actif net de la part : 72 720 975 €

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 IS
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 IS, 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 d'août, les marchés ont légèrement progressé grâce à l'accord commercial UE-US et aux anticipations de baisse de taux de la Fed, malgré un mauvais rapport sur l'emploi au US et le discours prudent de Jérôme Powell à Jackson Hole. Les actions américaines ont gagné +1,9 % (S&P 500 en USD, -0,5 % en EUR avec l'effet change), freinées en fin de mois par les résultats décevants de NVIDIA. En Europe, la performance est restée modeste (+0,7 % pour le Stoxx 600), avec de fortes disparités : Espagne (+3,7 %), Italie (+2,9 %), Suisse (+3,0 %) en tête, tandis que la France a reculé (CAC 40 -0,9 %) sous le poids du risque politique. En Asie, les indices chinois se sont envolés (+10,3 % CSI 300 et +1,2% Hang Seng) grâce à la pause tarifaire sino-américaine, aux mesures de relance gouvernementales et au soutien de la tech américaine.

Le style Value a continué de surperformer la Croissance (+1,8 % vs +0,1 %), les secteurs défensifs et cycliques en reprise (Autos +4,8 %, Basic Resources +4,3 %, Food & Bev +3,9 %) compensant la faiblesse persistante de la Technology (-3,6 %) et des Médias (-3,9 %).

Les taux longs américains se sont détendus (10 ans à 4,23 % : -15 pb) grâce aux anticipations de baisse de la Fed, tandis qu'en Europe, le Bund est resté stable (2,72 %), mais les spreads OAT-Bund (écart 10 ans Français et 10 ans Allemand) se sont écartés (+13 pb) avec l'annonce surprise de vote de confiance de François Bayrou.

Le Brent a reculé (-6 % à 64 \$) sous l'effet de la hausse de production annoncée par l'OPEP+, alors que l'or a repris son rôle de valeur refuge (+6 %).

Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertible a enregistré une performance de +0,34 % contre -0,07 % pour son indice de référence. L'ensemble des investissements a eu une performance dépassant celles des indices de référence couverts en euros. Ce mois-ci, la stratégie européenne Lazard Convertible est la plus performante (+0.13%).

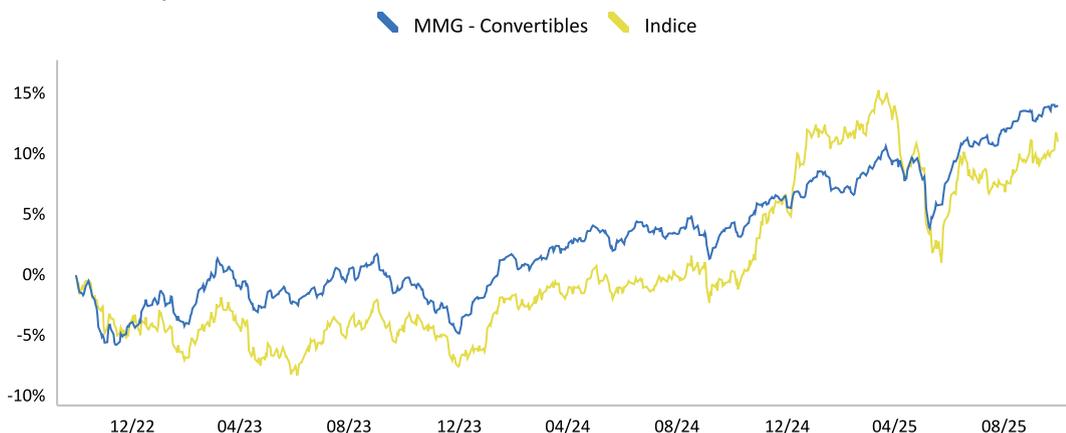
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	6,65%	0,34%	2,68%	9,23%	14,72%	-	0,72%
● Indice	-0,11%	-0,07%	2,70%	10,63%	12,05%	-	12,32%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	9,23%	4,68%	-	-	-	0,15%
● Indice	10,63%	3,87%	-	-	-	2,43%

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	5,48%	5,87%	-	6,56%
Volatilité du benchmark	9,98%	7,94%	-	8,13%
Tracking-Error	6,76%	5,06%	-	5,04%
Ratio d'information	-0,21	0,18	-	-0,44
Ratio de Sharpe	1,19	0,29	-	-0,23

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	4,56%	2,27%	-	-1,36%
Beta	0,42	0,57	-	0,63
R2	0,58	0,60	-	0,62
Max. drawdown du fonds	-6,12	-6,46	-	-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	14,08%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,49%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,29%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,25%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	10,07%

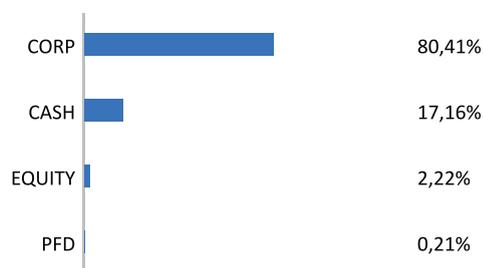
Contribution à la performance (sur 1 mois)

LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,13%	-0,07%	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,12%	-0,02%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	+0,10%	-0,02%	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE
QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A	+0,08%	-0,02%	M CONVERTIBLES-IC
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,07%	-0,01%	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I

Principaux mouvements (sur 1 mois)

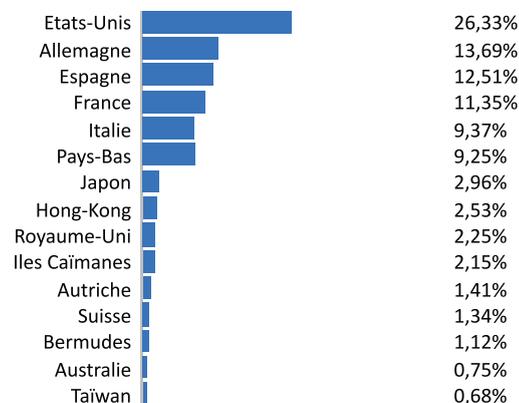
Achat/Renforcement	Vente/Allégement

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	10 236 644,00	14,08%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	8 893 128,36	10,49%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 486 293,24	10,29%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 453 479,60	10,25%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 319 442,00	10,07%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 704 224,16	7,84%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 500 786,05	7,56%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 098 307,00	5,64%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 559 942,32	4,90%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 258 563,75	4,48%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	2 791 132,88	3,84%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	2 312 320,00	3,18%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 224 500,00	3,06%