

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 : 1 026,72 €
Actif net du fonds : 74 130 193 €
Actif net de la part : 74 130 193 €

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

En septembre, les marchés ont poursuivi leur progression, soutenus par la première baisse de taux de la Fed et la vigueur des valeurs technologiques, galvanisées par les annonces d'investissements massifs dans l'IA générative. Les actions américaines ont surperformé (+3,5 % pour le S&P 500, +5,6 % pour le Nasdaq, indices des États-Unis en USD), tandis que la légère baisse du dollar (-0,4 % vs euro) n'a pas altéré la performance en devise européenne. En Europe, la hausse est restée plus modérée (+1,5 % pour le Stoxx 600) avec des contrastes notables : rebond du CAC 40 (+2,5 %) dans un contexte politique encore incertain, stagnation allemande (-0,1 % pour le DAX) et envolée néerlandaise (+5,1 %) portée par ASML (+30 %). En Asie, les marchés ont bénéficié du regain d'appétit pour la Tech (+7,1 % Hang Seng indice de Hong Kong, +5,2 % Nikkei indice japonais).

Le style Croissance (+2,6 %) a surperformé la Value (+0,5 %), tiré par les secteurs cycliques : Basic Resources (+9,2 %), Retail (+8,2 %) et Technology (+6,8 %). La défense et le luxe ont également brillé, alors que l'automobile et la chimie sont restées à la traîne. Les taux longs américains se sont encore détendus (10 ans à 4,15 %, -8 pb), tandis qu'en Europe, l'OAT a rejoint 3,53 %.

Le Brent a reculé (-2 % à 67 \$) et l'or s'est envolé (+10 %) dans un contexte de détente monétaire et de dollar plus faible.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertible a enregistré une performance de +1,94 % contre +3,21 % 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, le fonds Alma Advent Global Convertible est le plus performant (+0,32%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	8,72%	1,94%	3,62%	9,76%	22,99%	-	2,67%
● Indice	3,10%	3,21%	6,64%	11,18%	20,33%	-	15,93%

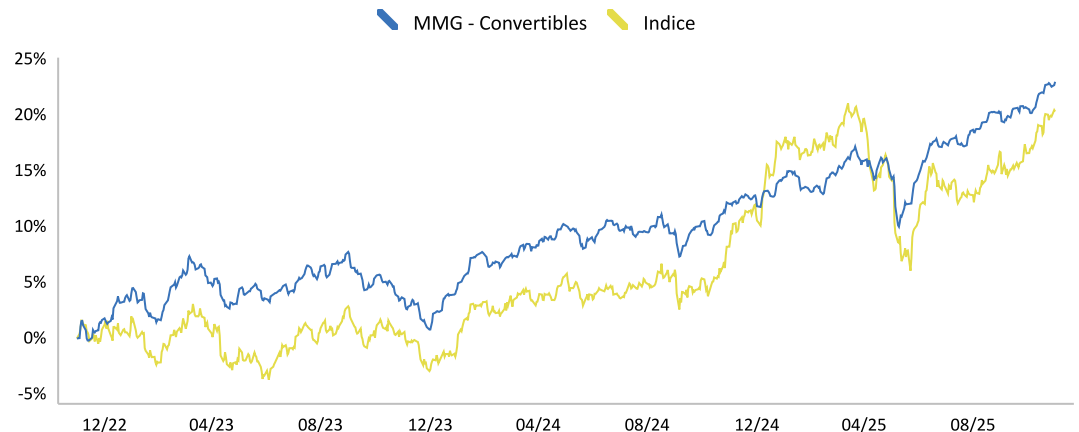
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	9,76%	7,14%	-	-	-	0,54%
● Indice	11,18%	6,36%	-	-	-	3,05%

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	5,30%	5,50%	-	6,52%
Volatilité du benchmark	9,60%	7,74%	-	8,10%
Tracking-Error	6,61%	4,91%	-	5,00%
Ratio d'information	-0,21	0,16	-	-0,49
Ratio de Sharpe	1,36	0,75	-	-0,17

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	4,76%	3,46%	-	-1,35%
Beta	0,42	0,55	-	0,63
R2	0,57	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	14
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	14,06%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,57%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,39%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,35%
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	10,13%

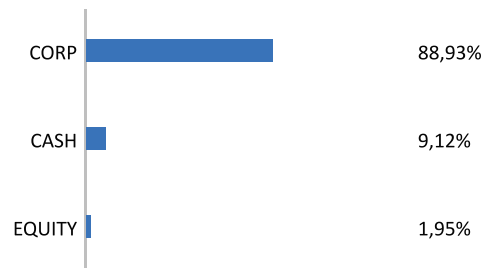
Contribution à la performance (sur 1 mois)

ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	+0,32%	-0,01%	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT
ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	+0,31%	0,00%	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	+0,30%	0,00%	Liquidité EUR
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	+0,30%	0,00%	M INTERNATION CON 2028-IC
Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	+0,29%	0,00%	MONCEAU MARCHÉ MONETAIRE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

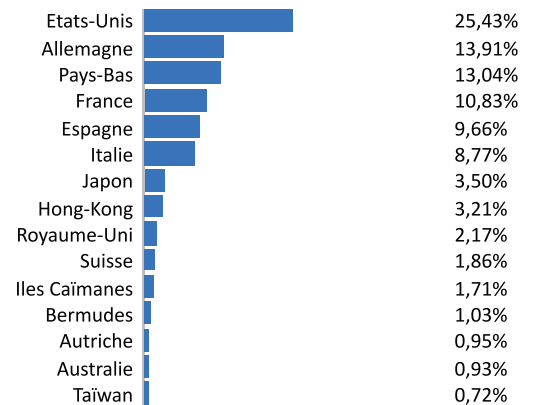
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
---------------------------	-------------------------

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	10 420 531,00	14,06%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	9 203 963,06	10,57%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 701 130,08	10,39%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 670 376,00	10,35%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 512 363,00	10,13%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	5 768 382,40	7,78%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 717 631,15	7,71%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 262 337,00	5,75%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 551 914,83	4,79%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 269 516,50	4,41%
FR0010642603	LAZARD CONVERTIBLE EUROP-PCE	Lazard Freres & Cie	2 791 223,24	3,77%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2 732 709,25	3,69%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	2 314 320,00	3,12%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 230 200,00	3,01%