

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 : 1 029,45 €
Actif net du fonds : 75 356 701 €
Actif net de la part : 75 356 701 €

Profil de risque - SRI

1 2 3 4 5 6 7

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 novembre, les marchés actions ont évolué dans un climat instable, tiraillés entre la fébrilité autour de la tech américaine, la fin du shutdown et la montée des anticipations d'une baisse de taux de la Fed le 10 décembre. Aux États-Unis, le S&P 500 (+0,1 %) et surtout le Nasdaq (-1,5 %) ont oscillé au gré des doutes croissants sur les valorisations, malgré des résultats solides de NVIDIA, tandis que le rebond provoqué par la réouverture administrative a rapidement laissé place à de nouvelles prises de bénéfices. En Europe, la tendance a été plus favorable (+0,8 % pour le Stoxx 600, +0,1 % pour l'EuroStoxx 50), soutenue par le renforcement de l'euro et par les espoirs d'une décrue du conflit en Ukraine. Les indices suisses (+4,9 %) et espagnols (+2,1 %) ont nettement surperformé, contrairement à l'Allemagne (-0,5 %), encore pénalisée par un sentiment économique fragile. En Asie, le Nikkei (-4 %) a effacé une partie de son envolée précédente, tandis que la Chine restait hésitante. Sur les marchés de taux, les rendements américains se repliaient alors que le Bund se retendait légèrement, tandis que l'or (+6 %) poursuivait son ascension dans un contexte d'inquiétudes persistantes autour du dollar et du secteur technologique.

Dans ce cadre, le Fonds MMG Convertible a enregistré une sous-performance de -1,45 % contre -2,53 % 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 BNP Euro Small Cap Convertible est le plus performant (+0,01%).

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	9,01%	-1,45%	2,21%	7,81%	18,53%	1,24%	2,94%
● Indice	3,40%	-2,53%	3,52%	2,89%	18,34%	11,98%	16,28%

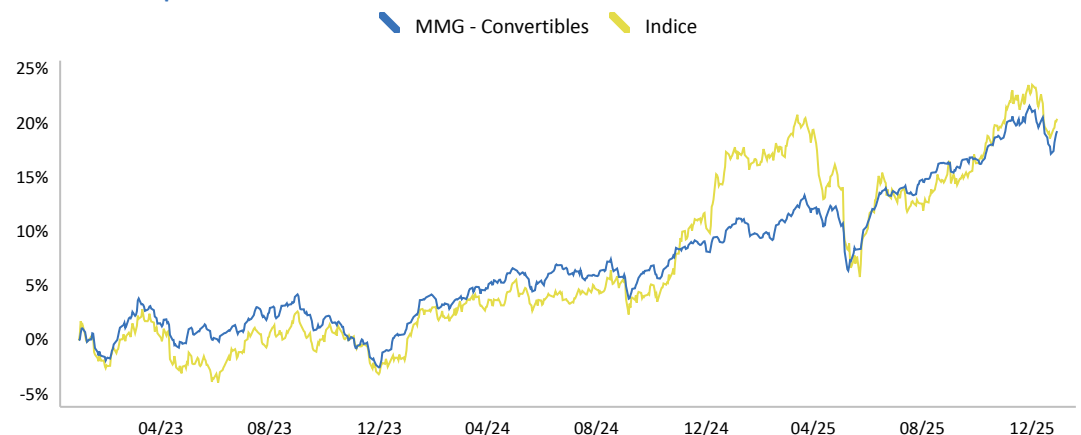
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 30/10/20
● MMG - Convertibles	7,81%	5,83%	0,25%	-	-	0,57%
● Indice	2,89%	5,77%	2,29%	-	-	3,01%

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	5,95%	5,61%	6,61%	6,57%
Volatilité du benchmark	9,38%	7,88%	8,09%	8,11%
Tracking-Error	5,90%	4,90%	4,92%	4,98%
Ratio d'information	0,84	-0,07	-0,41	-0,47
Ratio de Sharpe	0,92	0,49	-0,22	-0,16

	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Alpha	6,23%	2,31%	-1,16%	-1,31%
Beta	0,50	0,56	0,65	0,64
R2	0,62	0,62	0,63	0,62
Max. drawdown du fonds	-6,12	-6,46	-21,55	-21,55
Max. drawdown du benchmark	-12,39	-12,39	-18,97	-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	13,78%
ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	10,58%
LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	10,20%
M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	10,10%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	10,08%

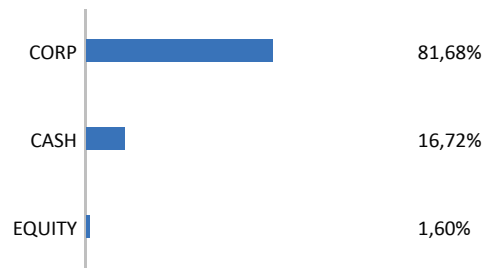
Contribution à la performance (sur 1 mois)

BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	+0,01% -0,26%	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE
M INTERNATION CON 2028-IC	+0,01% -0,23%	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD
MONCEAU MARCHE MONETAIRE	+0,01% -0,22%	QUAERO GLOBAL CONVERTIBLE BOND C EUR A
Liquidité EUR	0,00% -0,22%	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC
UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	-0,02% -0,18%	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE

Principaux mouvements (sur 1 mois)

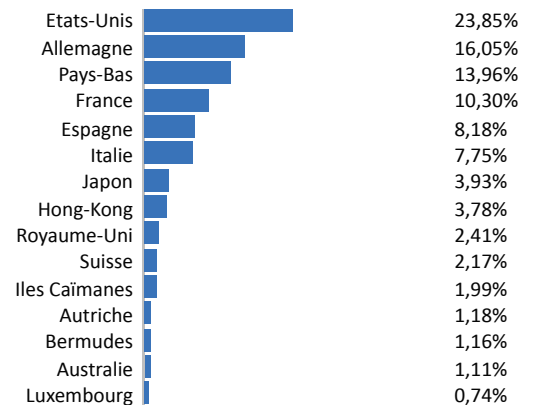
Achat/Renforcement	Vente/Allégement
---------------------------	-------------------------

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	10 386 002,00	13,78%
LU1494400200	ALMA ADVENT GLOBAL CONVERTIBLE-ICUSD	Alma Capital	9 221 259,92	10,58%
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE	Lazard Freres & Cie	7 688 213,82	10,20%
FR0013343142	M GLOBAL CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	7 609 688,10	10,10%
LU0401808935	DNCA INVEST - CONVERTIBLES-I	DNCA	7 598 267,60	10,08%
LU1209143830	Boussard & Gavaudan Convertible I EUR	Boussard & Gavaudan	7 589 563,50	10,07%
FR0013423241	ELLIPSIS GLOBAL CONV FUND-IE	Ellipsis Asset Management	5 604 068,70	7,44%
LU0823395230	BNP GLOBAL CONV-IRHEURCAP	BNP Paribas	4 383 614,50	5,82%
LU0706716544	ALLIANZ CONVERTIBLE BOND-IT	Allianz Global Investors	3 607 227,82	4,79%
FR0013084357	M CONVERTIBLES-IC	Montpensier Arbevel	3 275 210,00	4,35%
FR001400DLR4	M INTERNATION CON 2028- IC	Montpensier Arbevel	3 133 087,50	4,16%
FR0013532082	MONCEAU MARCHE MONETAIRE	Monceau Investment Solutions	2 741 807,50	3,64%
LU0265319003	BNP EURO SMALL CAP CONVERTIBLE	BNP Paribas	2 256 400,00	2,99%
LU0396331836	UBS CONVERT GLOBAL -IA1A	UBS Lux Bond SICAV/Luxembourg	989 905,60	1,31%