

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



août 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2023
1 039,78 €

Actif Net
19,43 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONCVBE MN

Code ISIN
MC0010000651

Indice de référence
100% ICE BofA European Convertible Index convertis EUR

Durée d'investissement recommandée
4 ans minimum

Affectation des résultats
Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Taux de frais sur encours 1,37%
dont 1,25% de commission de gestion
Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le prospectus.

Conditions de souscription et rachat
Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à Monaco auprès de CMB Monaco à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour.
Commissions: souscription 1,25%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Date de création
01 oct 2010

Banque dépositaire
CMB Monaco
23, avenue de la Costa
Principauté de Monaco

Lieu et mode de publication de la valeur liquidative

Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de CMB Monaco et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site www.cmb.mc

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

Le fonds MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE investit sur des obligations convertibles européennes avec un delta moyen compris entre 25% et 45%.

La gestion est discrétionnaire, de conviction, avec un processus de sélection partant du choix des titres jusqu'à la macro-économie (« Bottom-Up ») et agnostique par rapport à son indice de référence. La gestion n'a pas de recours aux obligations convertibles synthétiques

PROFIL DE RISQUE

Risque/rendement potentiel plus faible

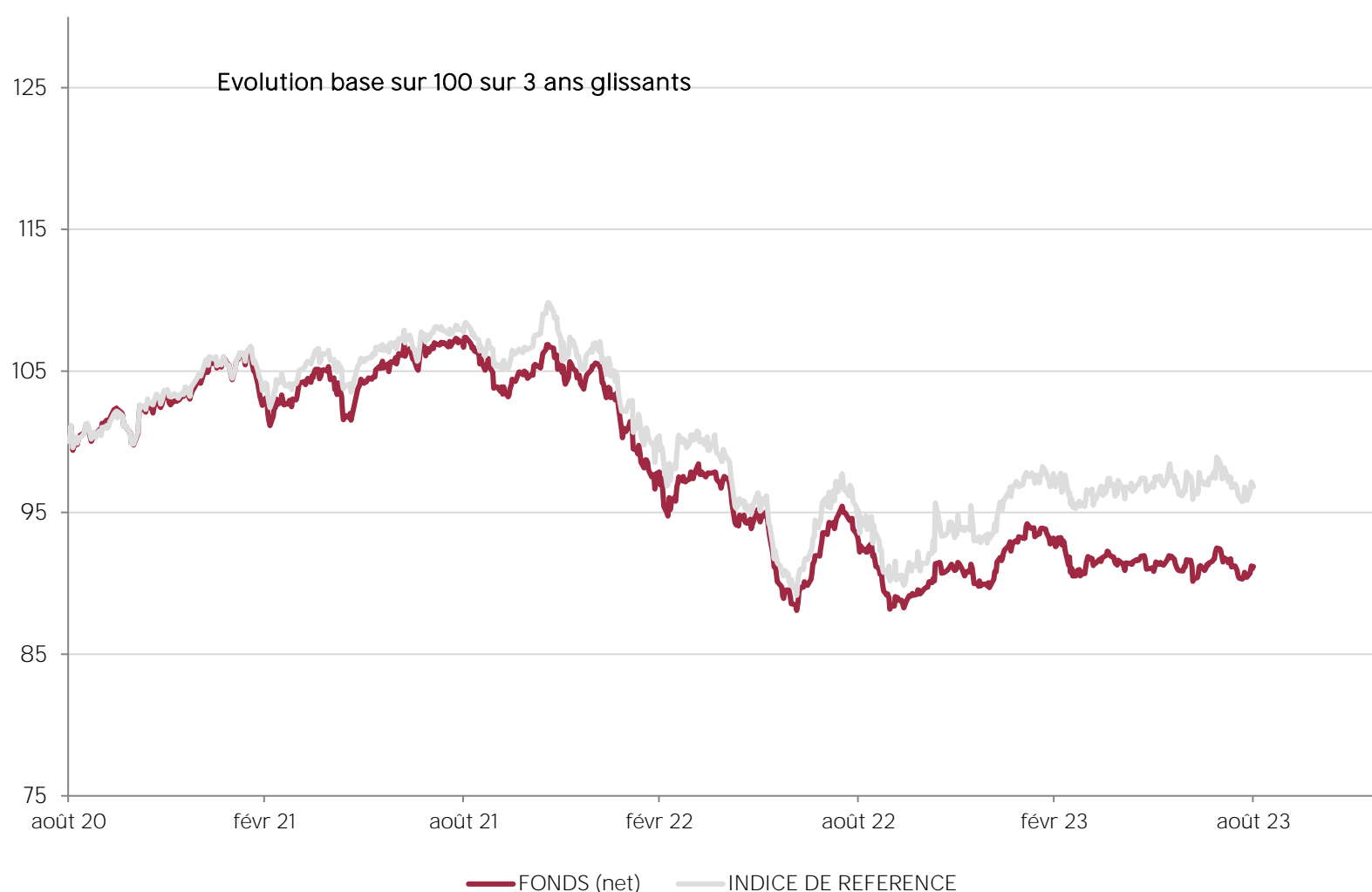
Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque est passé de 3 à 4 (Fin Mai 2022)

L'indicateur de risque, basé sur la volatilité historique, peut ne pas couvrir la totalité des types de risques supportés par le Fonds. Les données historiques utilisées peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital.

PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	-1,34%	-1,95%	-8,81%	-3,03%	-12,52%	-2,64%
INDICE DE REFERENCE	-1,77%	1,78%	-3,17%	-1,07%	2,05%	0,41%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	1,66%	-15,01%	1,35%	1,21%	4,54%	-10,76%
INDICE DE REFERENCE	3,96%	-12,93%	2,23%	5,01%	11,44%	-4,89%

FONDS COMPARABLES - (35)						
MOYENNE UNIVERS			1,06%	4,79%	2,20%	-7,92%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS			2	4	4	4

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



août 2023

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
23, avenue de la Costa
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING



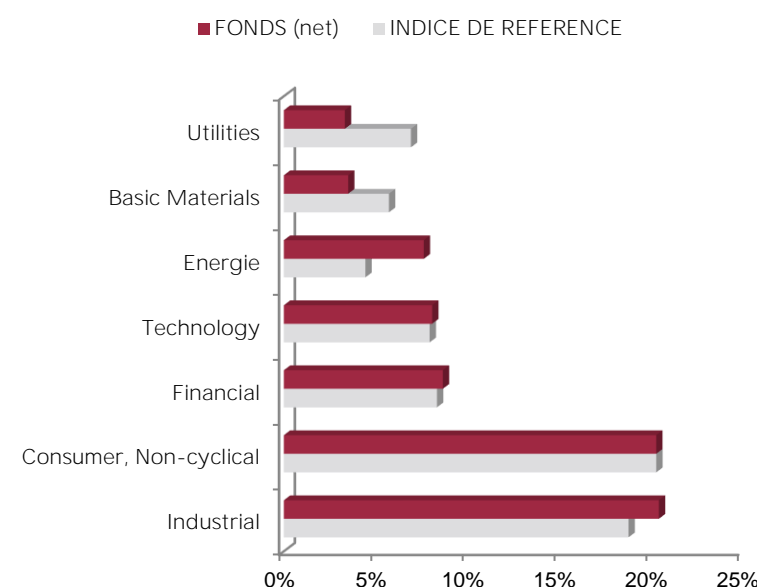
MORNINGSTAR®

La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

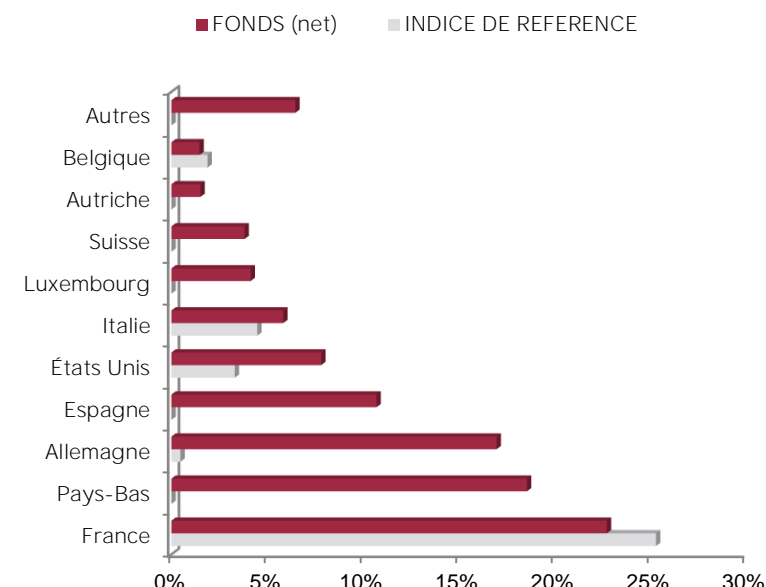
MENTIONS LEGALES

Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit Luxembourgeois sont exclusivement distribués par CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco et de la CMG Monaco ainsi que sur le site www.cmb.mc

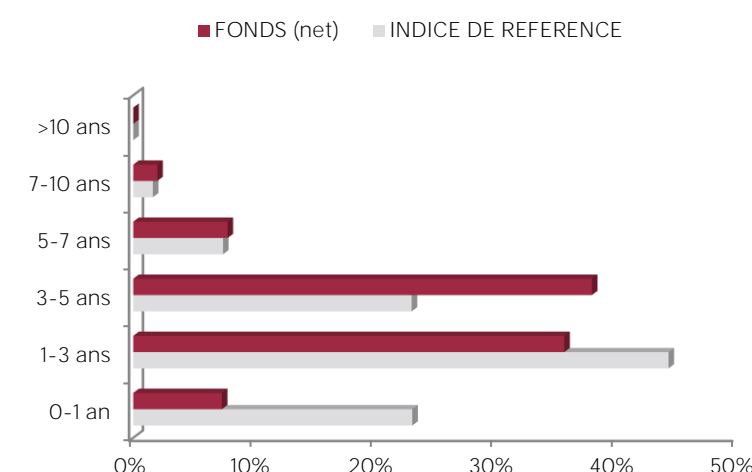
REPARTITION PAR SECTEUR



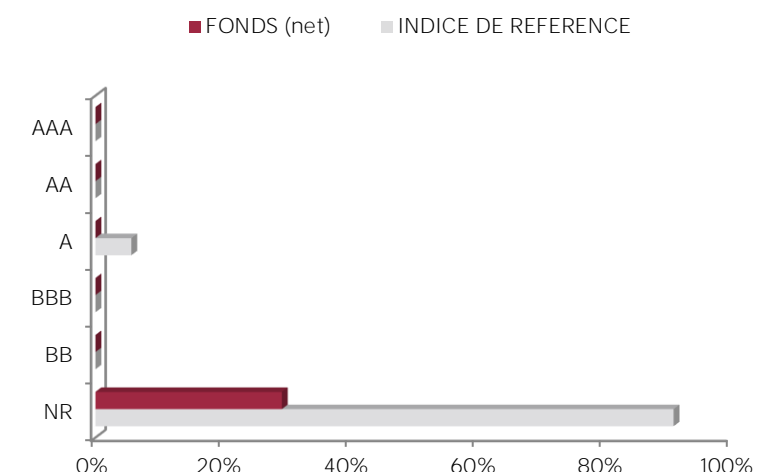
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,13%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-0,04%
Volatilité Fonds	6,64%
Delta	35,17%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 76

NOME	PESO
FUT TYZ3	5,3%
AMERICA MOVIL BV	3,8%
SIKA AG-REG	3,3%
SAFRAN SA	2,7%
INTL CONSOLIDAT	2,6%
DELIVERY HERO AG	2,4%
TUI AG	2,4%
GAZTRANSPORT	2,3%
STMICROELECTRON	2,2%
STMICROELECTRON	2,2%
<i>Total</i>	<i>29,4%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'août, le fonds affiche une performance négative de -1,34% contre -1,62% pour son indice de référence, soit une performance positive relative de +0,28%. Au cours du mois Les taux d'intérêt dans la zone euro sont restés globalement stables. Cependant, au même niveau, la composante réelle du taux est repartie à la hausse, principalement sous l'effet de la révision à la hausse des anticipations de croissance aux États-Unis. Ce mouvement a modifié la forme des courbes américaine et européenne, qui sont actuellement nettement plus pentues. Le marché du crédit a connu une évolution latérale des spreads au cours du mois et une performance influencée par la tendance des taux d'intérêt. Dans un environnement de faible liquidité typique des mois d'été, la performance totale a été légèrement négative tandis que les indices de CDS se sont négociés à peine dans une fourchette avec une phase initiale de faiblesse suivie d'une reprise dans la seconde moitié du mois. Le marché des convertibles s'est mal comporté en août, la correction de la première partie du mois ne s'étant pas inversée au cours de la seconde moitié. Nous avons vendu quelques positions pour couvrir des sorties de fonds au cours de la période, Nexi 2027, Korian 2026, Accor 2027 et Atos 2024, tout en réduisant Basic-Fit 2028 et MTU Aero. Le niveau de sensibilité aux actions est resté stable à 42% au cours du mois, légèrement supérieur à celui de l'indice de référence.