

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



mai 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.05.2024

1 107,63 €

Actif Net

16,38 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

17, avenue des Spélugues 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

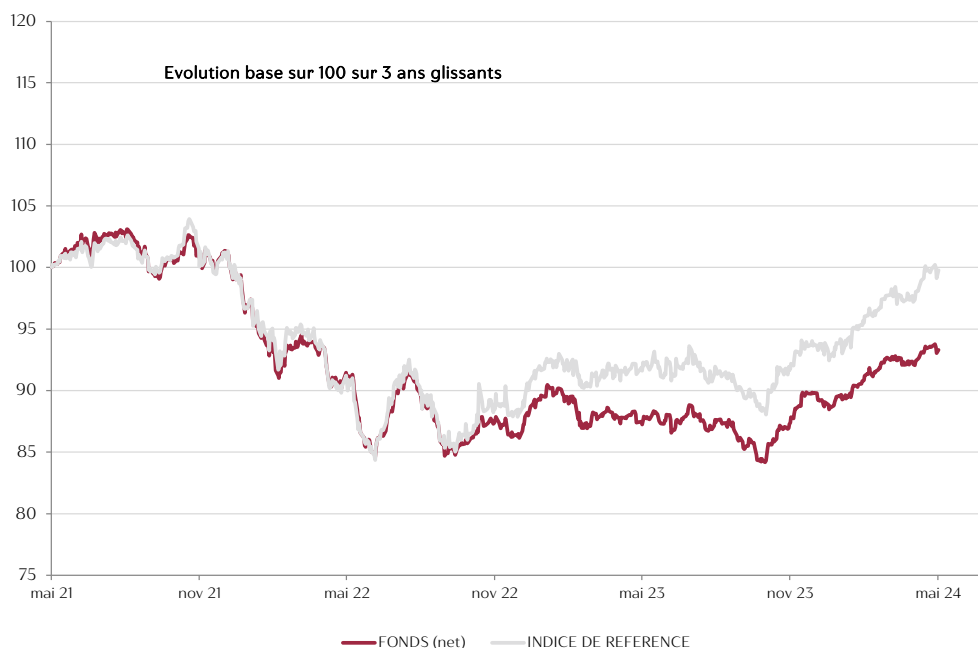
Risque/rendement potentiel plus élevé



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)	1,25%	6,93%	-6,71%	-2,29%	-3,73%	-0,76%
INDICE DE REFERENCE	2,64%	8,91%	-0,23%	-0,08%	11,01%	2,11%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	3,86%	4,26%	-15,01%	1,35%	1,21%	4,54%
INDICE DE REFERENCE	6,38%	6,39%	-12,93%	2,23%	5,01%	11,44%

FONDS COMPARABLES - (33)						
MOYENNE UNIVERS		6,79%	-13,83%	1,06%	4,79%	2,20%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	2	2	4	4

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



mai 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

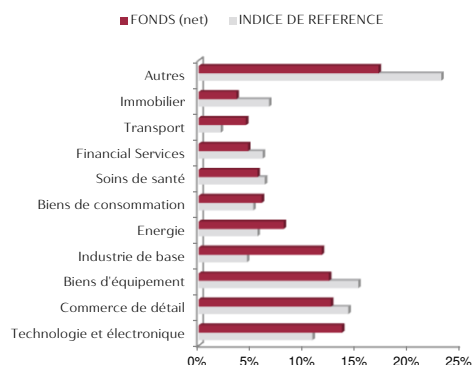


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

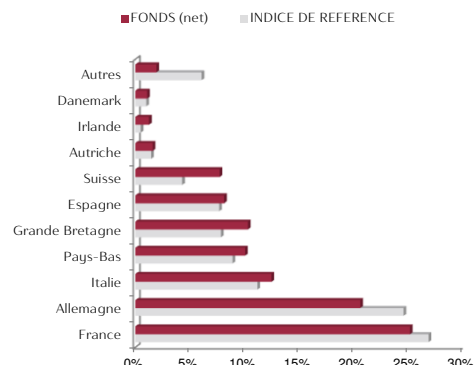
MENTIONS LEGALES

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 CMG Monaco ainsi que sur le site www.cmb.mc

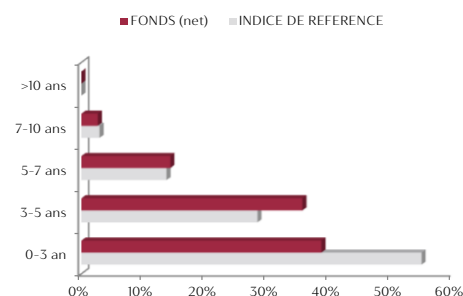
REPARTITION PAR SECTEUR



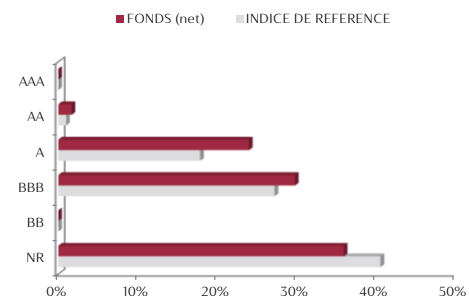
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	3,80%
Rating Moyen	BBB
Rendement	3,10%
Volatilité Fonds	8,11%
Delta	47,00%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 66

NOM	POIDS
CELLNEX TELECOM	7,2%
SIKA AG-REG	4,3%
SAFRAN SA	4,2%
RHEINMETALL	3,4%
DELIVERY HERO AG	3,2%
SCHNEIDER ELEC	3,0%
BE SEMICONDUCTOR	2,8%
RAG STIFTUNG	2,7%
NEXI	2,7%
GAZTRANSPORT	2,6%
Total	36,0%

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

En avril, le fonds a affiché une performance de -0,46% pour le mois, tandis que l'indice de référence a perdu -0,53%. Le rendement américain à 10 ans a terminé le mois à 4,68%, en hausse de 48 points de base par rapport à la fin du mois de mars.

Au cours du mois d'avril, le marché des convertibles a connu une bonne performance relative, compte tenu de l'évolution du risque sur les marchés des actions et de la hausse des taux d'intérêt sur le marché des titres à revenu fixe, tandis que le marché du crédit a connu une évolution latérale des spreads, guidée par l'incertitude des investisseurs quant au calendrier des prochaines mesures prises par les banques centrales.

Le marché primaire des convertibles a été décevant avec seulement trois nouvelles émissions de petite taille, ce qui porte le total depuis le début de l'année à 1,9 milliard d'euros, soit moins que la moyenne de 6 milliards d'euros sur les trois dernières années. Le niveau de sensibilité aux actions est resté assez stable, autour de 40 %, au cours du mois.