

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



septembre 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2024
1 105,29 €

Actif Net
13,27 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONCVBE MN

Code ISIN
MCO010000651

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

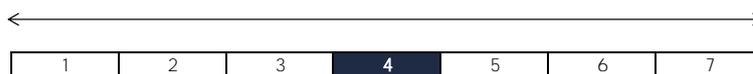
Le fonds **MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE** investit sur des obligations convertibles européennes avec un delta moyen compris entre 25% et 45%.

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

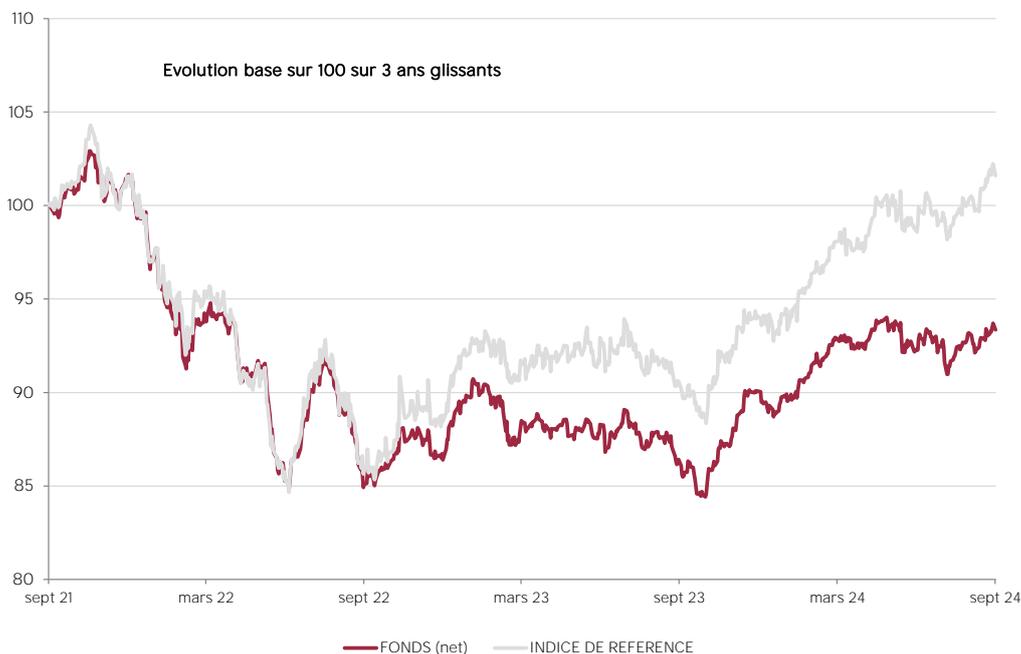
Risque/rendement potentiel plus élevé



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)	0,17%	8,03%	-6,65%	-2,27%	-4,79%	-0,98%
INDICE DE REFERENCE	1,30%	12,15%	1,61%	0,53%	9,03%	1,74%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	3,64%	4,26%	-15,01%	1,35%	1,21%	4,54%
INDICE DE REFERENCE	7,97%	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



septembre 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

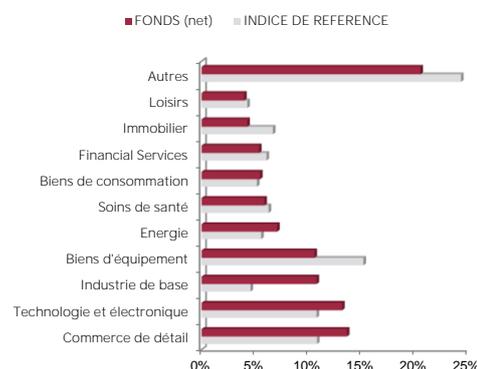


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

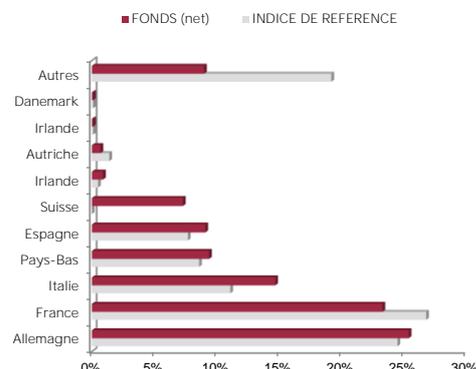
MENTIONS LEGALES

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

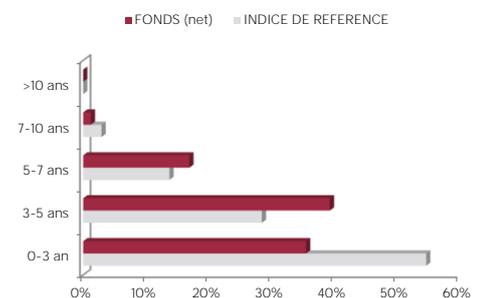
REPARTITION PAR SECTEUR



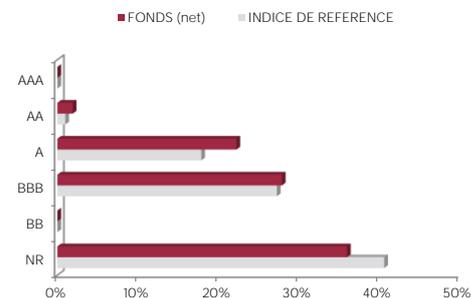
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	3,45
Rating Moyen	BBB
Rendement	4,00%
Volatilité Fonds	4,70%
Delta	42,00%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 57

NOM	POIDS
CELLNEX TELECOM	6,5%
SAFRAN SA	4,8%
RHEINMETALL	3,8%
DELIVERY HERO AG	3,7%
SIKA AG-REG	3,4%
RAG STIFTUNG	3,3%
NEXI	3,2%
STMICROELECTRON	3,0%
OCADO GROUP PLC	2,6%
QIAGEN NV	2,5%
Total	36,9%

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

En juin, l'indice de référence du fonds a perdu -1,34% tandis que le fonds a affiché une performance de -1,37% pour le mois. Le rendement du 10 ans américain a terminé le mois à 4,4%, en baisse de 10 points de base par rapport à la fin du mois de mai 2024.

Le fonds est bien diversifié avec environ 60 émetteurs et avec une exposition sectorielle qui voit les secteurs de l'industrie de base et de la technologie et de l'électronique comme les plus surpondérés en termes relatifs, tandis que les secteurs des biens d'équipement, des médias et de l'immobilier sont les plus sous-pondérés, le niveau de sensibilité aux actions a été assez stable, légèrement au-dessus de 40 % au cours du mois.

Le marché des convertibles s'est mal comporté en juin avec l'élargissement des spreads et le riskoff sur le marché européen des actions et des convertibles, déclenché par la décision du président français Macron de convoquer les élections législatives suite au résultat négatif des élections européennes. L'émergence du risque souverain français a généré une pression sur les valeurs financières et sur les différents émetteurs privés français.