

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



mai 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.05.2022

1 081,66 €

Actif Net

24,48 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

Commission de gestion

1,25%

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

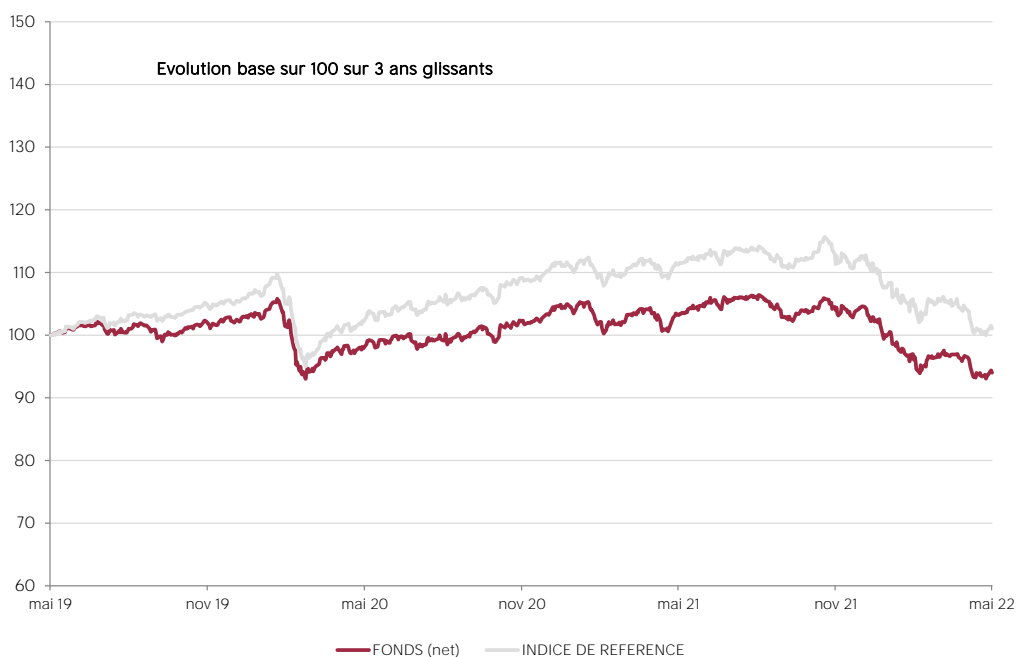
Risque/rendement potentiel plus élevé



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)	-2,76%	-8,89%	-5,99%	-2,04%	-13,68%	-2,90%
INDICE DE REFERENCE	-3,28%	-9,20%	1,03%	0,34%	2,10%	0,42%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-10,13%	1,35%	1,21%	4,54%	-10,76%	5,10%
INDICE DE REFERENCE	-10,31%	2,23%	5,01%	11,44%	-4,89%	3,53%

FONDS COMPARABLES - (35)						
MOYENNE UNIVERS	1,06%	4,79%	2,20%	-7,92%	3,24%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS	2	4	4	4	2	

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



mai 2022

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING



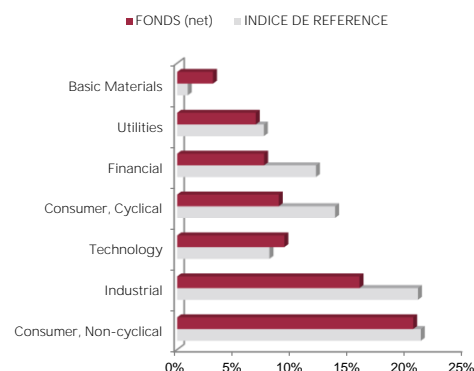
MORNINGSTAR®

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.

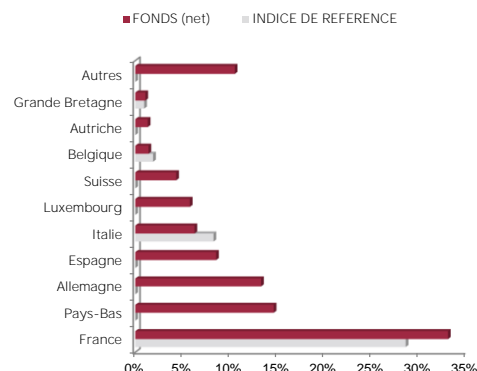
MENTIONS LEGALES

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

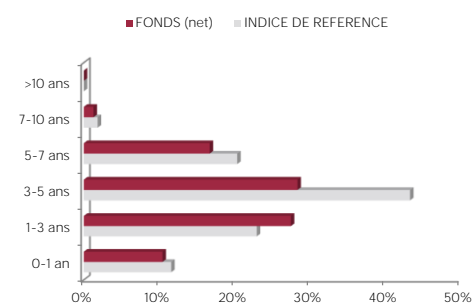
REPARTITION PAR SECTEUR



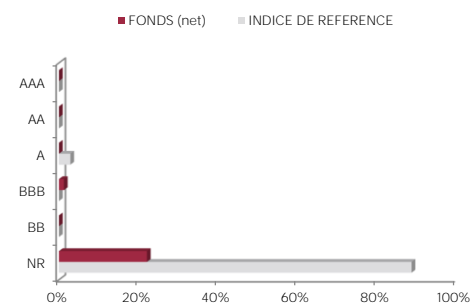
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,45%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-1,66%
Volatilité Fonds	7,26%
Delta	39,10%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 80

NOME	PESO
TOTALENERGIES SE	4,9%
SIKA AG-REG	3,7%
AMERICA MOVIL BV	3,2%
NEXI	2,6%
ELEC DE FRANCE	2,5%
MICHELIN	2,2%
IBERDROLA INTL	2,2%
RAG STIFTUNG	2,0%
SAFRAN SA	1,9%
CELLNEX TELECOM	1,9%
Total	27,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de mai, le fonds affiche une performance de -2.76% vs -3.28% pour son indice de référence, soit une surperformance de +0.53%.

Durant le mois de mai, Christine Lagarde a affirmé que les taux d'intérêt en zone euro se situeraient « très probablement en territoire positif avant la fin du troisième trimestre ». Elle a indiqué que la BCE annoncerait en juin la fin de ses achats d'actifs pour le « tout début du mois de juillet », « ce qui ouvrira la voie à une hausse des taux qui interviendra peu après cela ». Du côté de la Fed, les dernières minutes du FOMC indiquent que tous les membres ont convenu qu'une hausse des taux d'intérêt d'un demi-point de pourcentage était appropriée. Et « la plupart » ont jugé que de tels relèvements sont également appropriés pour les prochaines réunions. Mais les hausses de taux pourraient être plus fortes et plus rapides que ce que le marché anticipe.

Du côté des titres dans le fonds, nous avons allégé notre position sur Zalando, survalorisée par rapport au titre sous-jacent. Par ailleurs nous nous sommes séparés des titres Adidas et Kering/Puma, qui ne présentent plus d'intérêt : ces titres de maturité courte ont un profil obligataire avec un rendement proche de zéro. Nous avons ouvert une position sur le titre JP Morgan convertible en actions LVMH, afin de participer à l'éventuelle reprise sur le secteur du luxe. De même, nous avons acheté la convertible Duerr, qui présente un profil convexe attractif. Enfin nous avons substitué la convertible Engie/GTT vers l'action sous-jacente afin d'arbitrer le prochain paiement de dividende. En fin de mois, nous avons une position en delta légèrement supérieure à celle de l'indice de référence, ie. environ 37.5%.