

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



juin 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.06.2022

1 009,62 €

Actif Net

22,60 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

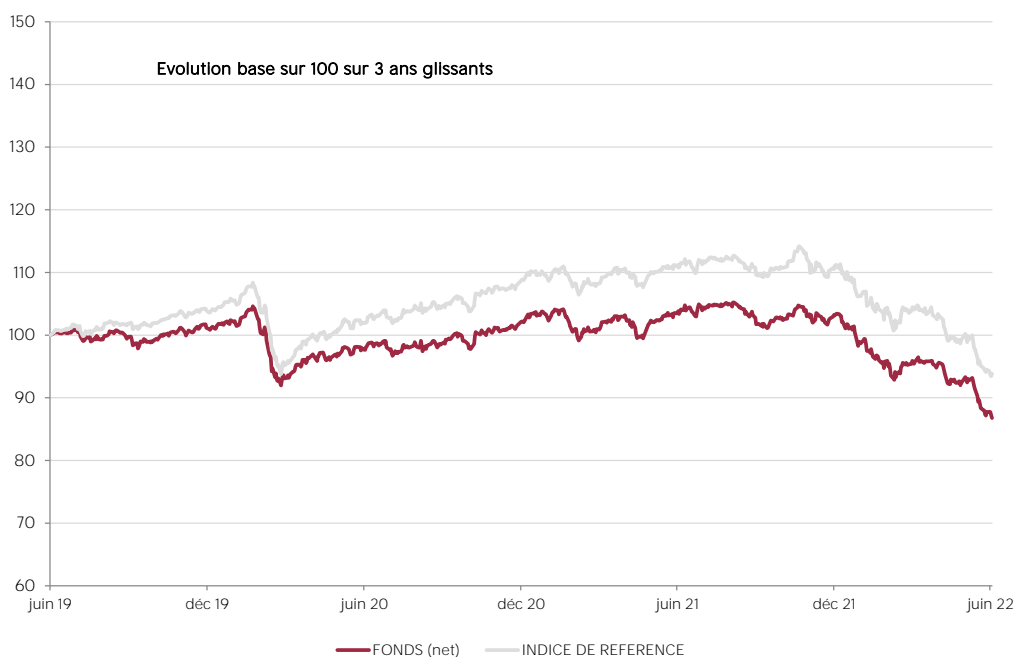
Risque/rendement potentiel plus élevé



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)	-6,66%	-16,07%	-13,23%	-4,62%	-18,53%	-4,02%
INDICE DE REFERENCE	-5,90%	-15,26%	-6,15%	-2,09%	-2,37%	-0,48%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-16,11%	1,35%	1,21%	4,54%	-10,76%	5,10%
INDICE DE REFERENCE	-15,60%	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



Juln 2022

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

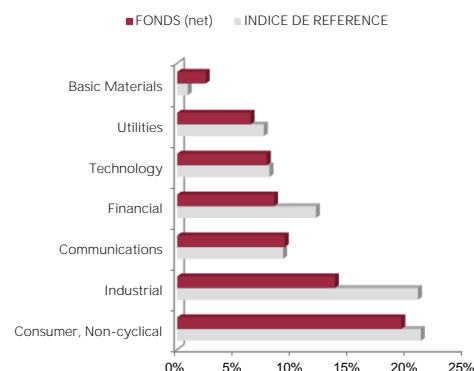


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

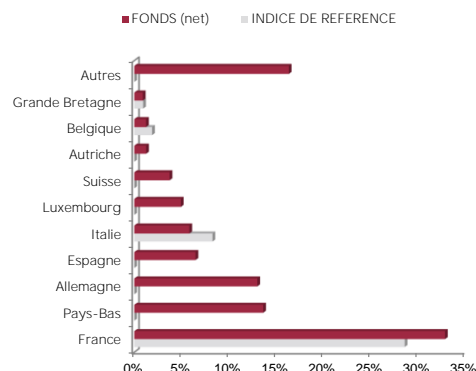
MENTIONS LEGALES

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

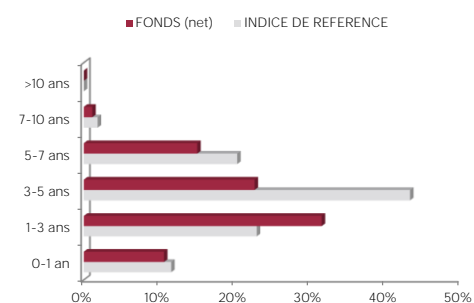
REPARTITION PAR SECTEUR



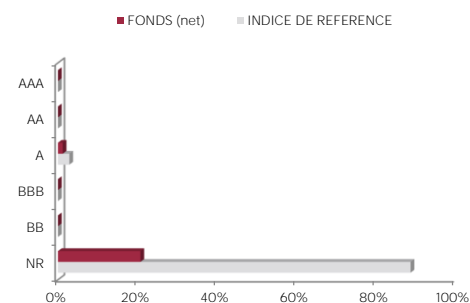
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	-45,25%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-8,37%
Volatilité Fonds	7,67%
Delta	34,53%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 81

NOME	PESO
TOTALENERGIES SE	4,8%
AMERICA MOVIL BV	3,2%
SIKA AG-REG	3,1%
ELEC DE FRANCE	2,4%
NEXI	2,3%
MICHELIN	2,2%
CELLNEX TELECOM	2,1%
IBERDROLA INTL	2,0%
GAZTRANSPORT	1,9%
RAG STIFTUNG	1,9%
Total	25,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de juin, le fonds affiche une performance de -6.66% vs -5.90% pour son indice de référence, soit une sous-performance de -0.76%.

Durant le mois de juin, lors de la dernière réunion de la BCE, Christine Lagarde a annoncé la fin de ses achats nets d'actifs au 1er juillet et une première hausse des taux pour le 21 juillet. Confrontée à une inflation record dans la zone euro et à de nombreuses incertitudes économiques, l'institution doit à présent réussir son resserrement monétaire sans provoquer de fragmentation des conditions financières, très différentes selon les pays. Aux Etats-Unis, à l'issue de sa réunion, la Fed a relevé de 75bp le taux des fonds fédéraux, qui était encore proche de zéro en début d'année et se situe désormais entre 1,5% et 1,75%.

Du côté des titres dans le fonds, nous avons investi sur la convertible BNP Paribas 2025, émission récemment à un prix attractif et afin de se diversifier sur un secteur peu représenté au sein de notre classe d'actifs. Nous avons effectué des switchs entre des convertibles Delivery Hero, ainsi qu'entre des convertibles Cellnex, et entre des convertibles Worldline afin d'accroître la convexité de notre positionnement sur ces noms, éviter des calls émetteurs intempêtes et d'acquiescer des options de conversion hors-la-monnaie à des niveaux compétitifs. Nous nous sommes séparés de notre position sur Atos, dans un contexte compliqué pour l'entreprise et de manque de perspectives claires. Nous avons initié une position sur GN Store, entreprise danoise qui allie technologie et solutions dans la santé, dont le niveau de valorisation est devenu attractif. En fin de mois, nous avons une position en delta supérieure à celle de l'indice de référence, ie. environ 29.8%.