

# MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



décembre 2022

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 30.12.2022

1 022,84 €

### Actif Net

21,72 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](http://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)           | -1,59% | -15,01% | -12,83% | -4,47%       | -18,68% | -4,05%       |
| INDICE DE REFERENCE   | -0,38% | -12,93% | -6,52%  | -2,22%       | -0,92%  | -0,19%       |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2022    | 2021  | 2020  | 2019   | 2018    | 2017  |
|------------------------|---------|-------|-------|--------|---------|-------|
| FONDS (net)            | -15,01% | 1,35% | 1,21% | 4,54%  | -10,76% | 5,10% |
| INDICE DE REFERENCE    | -12,93% | 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



décembre 2022

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

## GERANT



## SUSTAINABILITY RATING

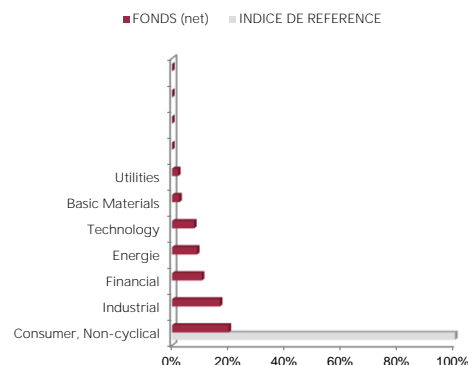


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

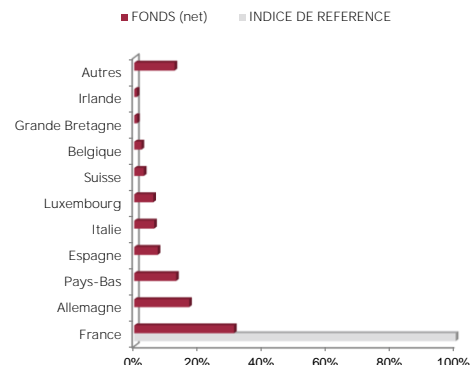
## MENTIONS LEGALES

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](http://www.cmb.mc)

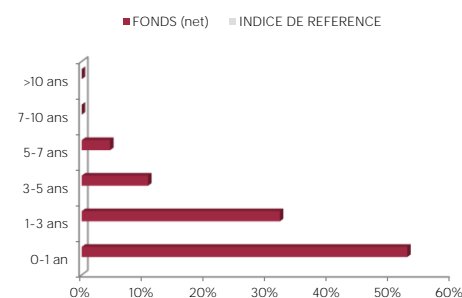
## REPARTITION PAR SECTEUR



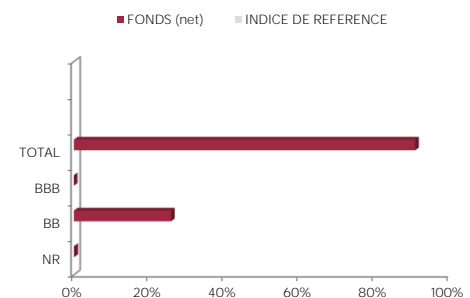
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES        | INDICATEURS |
|------------------|-------------|
| Sensibilité      | 2,49%       |
| Rating Moyen     | BBB+        |
| Rendement        | 1,33%       |
| Volatilité Fonds | 18746,28%   |
| Delta            | 34,62%      |

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 82

| NOME             | PESO         |
|------------------|--------------|
| AMERICA MOVIL BV | 3,3%         |
| AIR FRANCE-KLM   | 3,0%         |
| SIKA AG          | 2,4%         |
| NEXI             | 2,3%         |
| CELLNEX TELECOM  | 2,3%         |
| SAFRAN SA        | 2,3%         |
| DELIVERY HERO AG | 2,2%         |
| RAG STIFTUNG     | 2,1%         |
| QIAGEN NV        | 2,1%         |
| NEOEN SAS        | 1,9%         |
| <b>Total</b>     | <b>23,8%</b> |

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de décembre, le fonds affiche une performance de -1.59% vs -0.38% pour son

e, soit une sous-performance de -1.21%. Car(10) & Car(10) La Banque centrale européenne a décidé en décembre une nouvelle hausse de taux de 50 points de base, et a aussi présenté la stratégie de réduction de son bilan qui débutera en mars, d'un montant de 15 milliards d'euros par mois. Christine Lagarde a adopté un ton restrictif lors de sa conférence de presse. Aux Etats-Unis, la Fed américaine a relevé ses taux directeurs de 50bp en décembre, comme attendu, ralentissant ainsi le rythme de son resserrement monétaire après les mesures exceptionnelles pour lu

flation galopante. Des hausses de taux supplémentaires restent au programme pour l'année prochaine mais à un rythme plus modéré, selon les nouvelles projections présentées par la banque centrale, qui table par ailleurs sur une inflation moins élevée en 2023. Car(10) & Car(10) Du côté des titres dans le fonds, le niveau de sensibilité action a fortement remonté dans le fonds (38%), dans un contexte porteur pour les actions. Ainsi nous avons continué notre repositionnement sur des titres présentant un profil plus convexe comme Worldline/Atos 2024 et Cellnex