MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

janvier 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.01.2024
1 063,87 €

Actif Net
18,38 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 synthetiques

PROFIL DE RISQUE

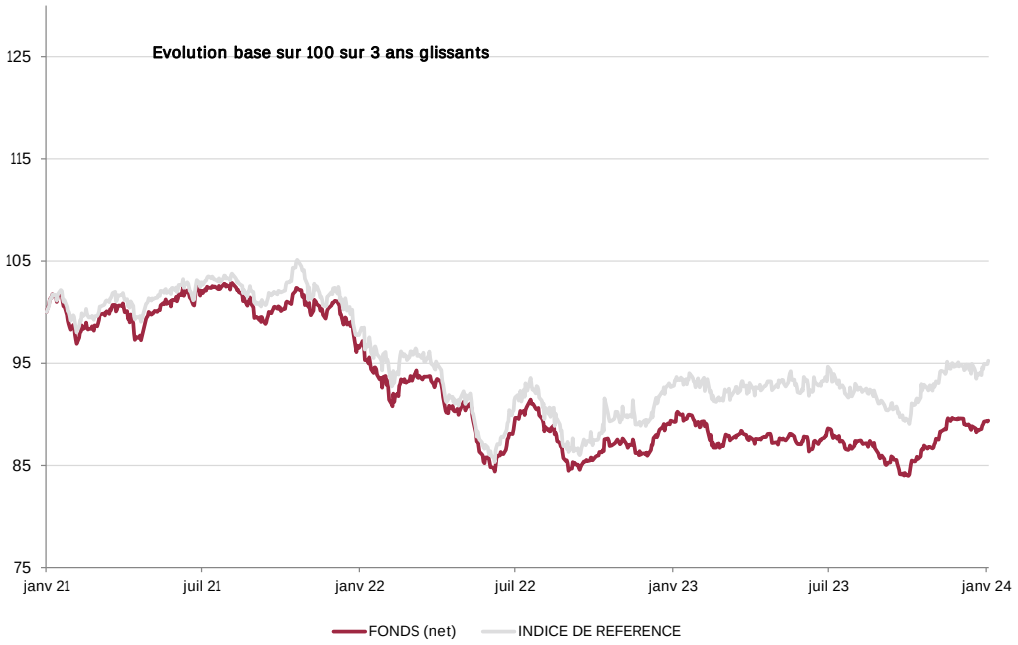
Risque/rendement potentiel plus faible — Risque/rendement potentiel plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

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)	-0,24%	0,15%	-10,61%	-3,67%	-6,49%	-1,33%
INDICE DE REFERENCE	0,42%	2,06%	-4,76%	-1,61%	8,60%	1,66%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	-0,24%	4,26%	-15,01%	1,35%	1,21%	4,54%
INDICE DE REFERENCE	0,42%	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

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

janvier 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT

MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

SUSTAINABILITY RATING

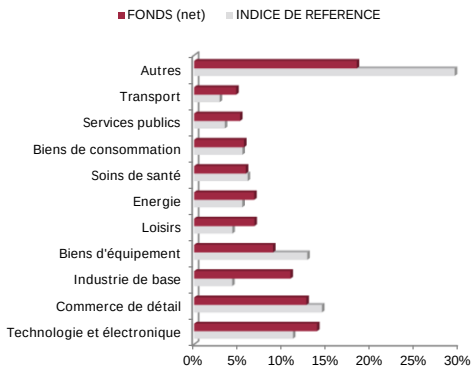
MORNINGSTAR

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.

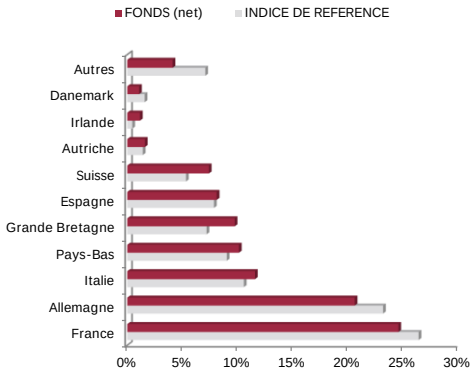
MENTIONS LEGALES

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

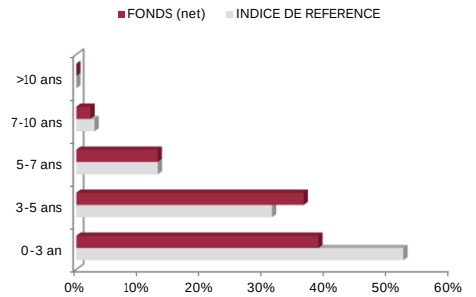
REPARTITION PAR SECTEUR



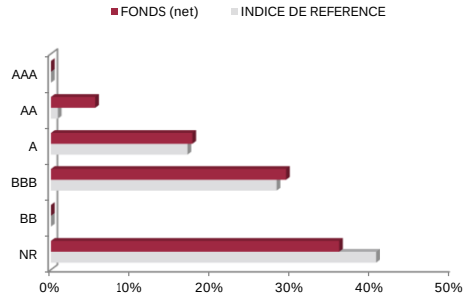
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,29%
Rating Moyen	BBB
Rendement	0,97%
Volatilité Fonds	8,37%
Delta	41,00%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 73

NOM	POIDS
Cellnex Telecom SA	6,2%
Sika AG	3,7%
STMicroelectronics NV	3,4%
Safran SA	3,2%
Delivery Hero SE	3,0%
International Consolidate	2,9%
Rheinmetall AG	2,6%
Nexi SpA	2,4%
BE Semiconductor Industri	2,3%
Gaztransport Et Technigaz	2,3%
Total	32,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier, l'indice de référence du fonds a gagné +0,42% tandis que le fonds a affiché une performance légèrement négative de -0,14% pour le mois. Le rendement allemand à 10 ans a terminé le mois à 2.17%, en hausse de 15 points de base par rapport à la fin décembre 2023. Au cours du mois de janvier, le marché du crédit a connu une évolution mitigée des spreads, tandis que les taux ont commencé l'année en reprenant une partie du rallye qui a commencé au quatrième trimestre et s'est accéléré après la mi-décembre. Les indices ont commencé à se redresser après la mi-décembre, clôturant la période pratiquement inchangée. La performance du marché des convertibles a été mitigée en janvier, avec un début négatif et une fin de mois plus favorable, avec une bonne trajectoire directionnelle grâce à une phase de risque sur le marché des actions européennes. Nous avons réduit certaines positions au cours de la période, comme America Movil 24, tout en ajoutant Campari, Saipem et Ubisoft. Le niveau de sensibilité aux actions est resté stable à 41% pendant le mois.