

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE**

février 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 28.02.2019**

1 140,69 €

Actif Net

33,12 m€

Monnaie de référence

Euro (€)

DONNEES DU FONDS**Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**

MONCVBE MN

Code ISIN

MC0010000651

Indice de référence100% Exane Europe Convertible
Bond en Euro**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 rachatLes ordres sont centralisés chaque jour
ouvré à Monaco auprès de la Compagnie
Monégasque de Banque à 11 heures, et
réalisés sur la base de la valeur
liquidative du jour. Commissions:
souscription 0,5%, date valeur J+2;
rachats 0,5% date valeur J+2**Date de création**

01 oct 2010

Banque dépositaireCompagnie Monégasque de Banque
SAM
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 la de la CMB 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, 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	0,26%	-8,63%	2,72%	0,90%	7,77%	1,51%
INDICE DE REFERENCE	1,37%	-0,55%	7,95%	2,58%	12,65%	2,41%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	1,63%	-10,76%	5,10%	1,01%	10,04%	2,84%
INDICE DE REFERENCE	3,88%	-4,89%	3,53%	-0,41%	7,60%	4,48%

FONDS COMPARABLES - (83)						
MOYENNE UNIVERS		-7,92%	3,24%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	2			



SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de
Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

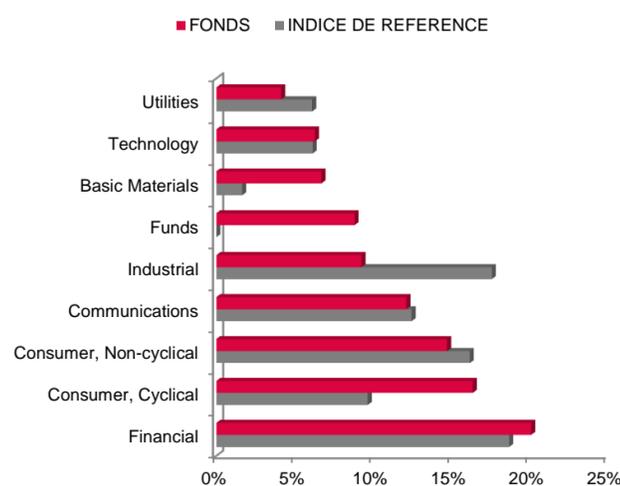
GERANT



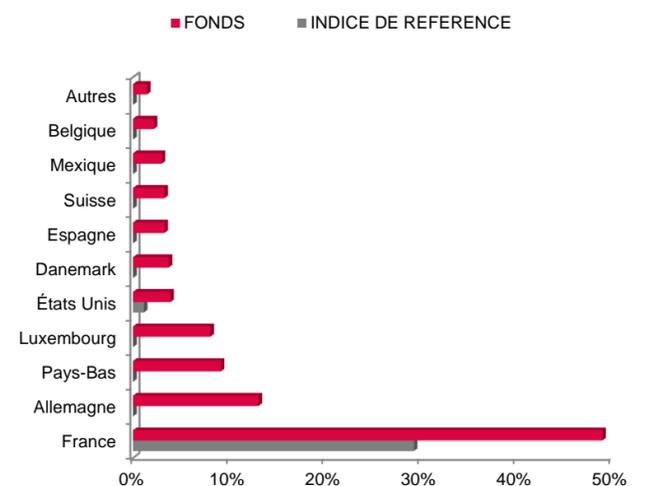
MENTIONS LEGALES

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 la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site www.cmb.mc

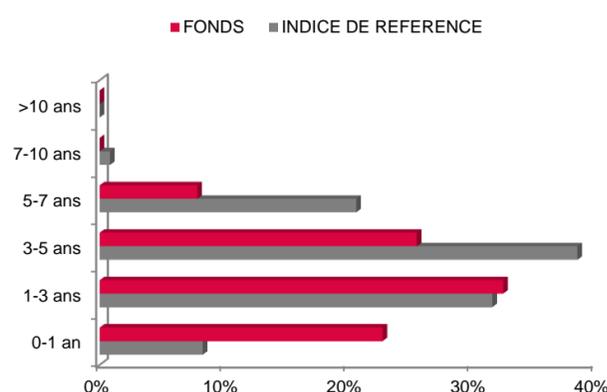
REPARTITION PAR SECTEUR



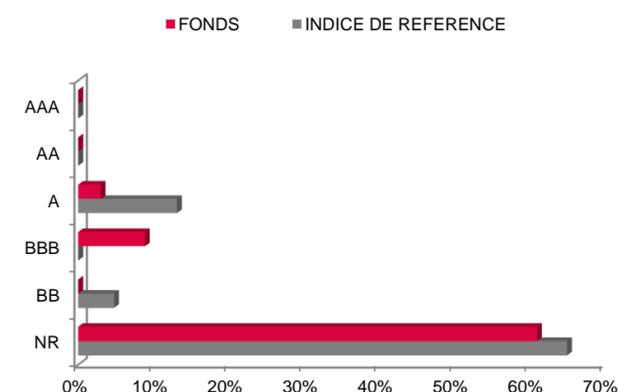
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,07%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-0,84%
Volatilité Fonds	3,82%
Delta	22,62%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 34

NOME	PESO
PROME-OBLI CT-I	8,8%
ORANGE	5,1%
NEXITY	4,5%
SUEZ ENVIRON	4,2%
ORANGE	4,0%
BAT CAPITAL CORP	3,9%
BRENTAG FINANCE	3,8%
WENDEL SA	3,8%
SAFRAN SA	3,7%
GN STORE NORD	3,7%
<i>Total</i>	<i>45,5%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les marchés actions ont poursuivi leurs hausses entamées au mois de janvier (+3.0% pour le S&P 500, +4.4% pour l'Eurostoxx 50). Les obligations d'entreprises également dans un contexte de reprise de risque et donc de baisse des primes de risques. Les taux sans risque varient peu d'un mois sur l'autre. Dans ce contexte, les obligations convertibles européennes sont en hausse.

Les perspectives de forte baisse de la croissance mondiale, voire de récession, aux vues des derniers chiffres macro-économiques publiés ne semblent ne pas se matérialiser. Les banques centrales plus accommodantes, une économie U.S. et Européenne en léger ralentissement et un accord possible sur la guerre commerciale ont favorisé toutes les classes d'actifs dites risquées. Seuls les taux sans risque n'ont pas réagi en l'absence de tensions sur l'inflation. □

Comme le mois précédent, le fonds profite d'une vue moins négative que prévue sur l'économie mondiale tant sur les primes de risques que sur les actions. Cette vue moins négative pourrait se poursuivre dans les prochains mois, toutefois avec plus de volatilité.