

**CHIFFRES CLES**
**Valeur Liquidative au 30.05.2018**

1 213,45 €

**Actif Net**

40,74 m€

**Monnaie de référence**

Euro (€)

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

MONCVBE MN

**Code ISIN**

MC0010000651

**Indice de référence**

 100% 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 rachat**

 Les 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 1,3% date valeur J+2

**Date de création**

01 oct 2010

**Banque dépositaire**

 Compagnie 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](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 de la macro-économie jusqu'au choix des titres (« Bottom-Up ») et agnostique par rapport à son indice de référence. La gestion n'a pas de recours aux obligations convertibles synthétiques

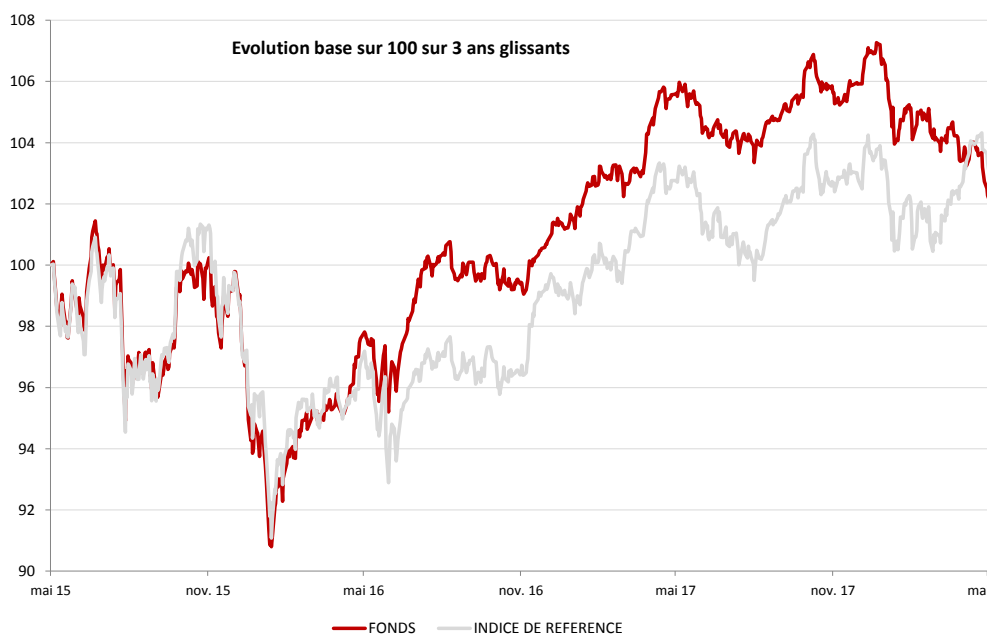
**PROFIL DE RISQUE**

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	-1,20%	-3,16%	2,18%	0,72%	20,09%	3,73%
INDICE DE REFERENCE	0,40%	0,42%	3,13%	1,03%	21,96%	4,05%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-3,53%	5,10%	1,01%	10,04%	2,84%	6,59%
INDICE DE REFERENCE	0,38%	3,53%	-0,41%	7,60%	4,48%	9,19%

FONDS COMPARABLES - (83)						
MOYENNE UNIVERS		3,22%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2				

**SOCIETE DE GESTION**

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

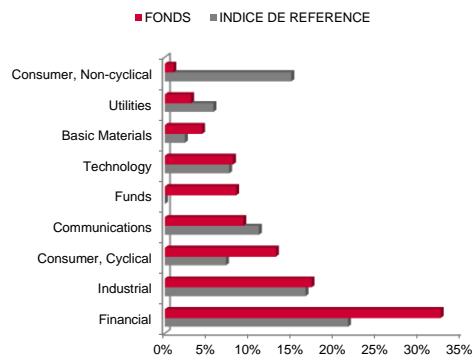
**GERANT**



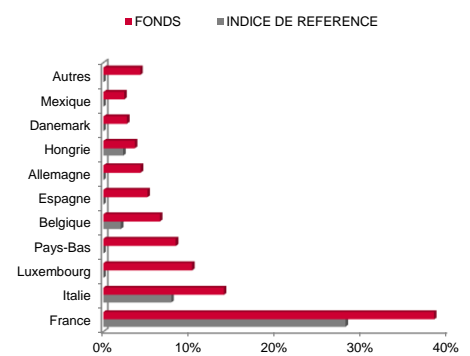
**MENTIONS LEGALES**

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

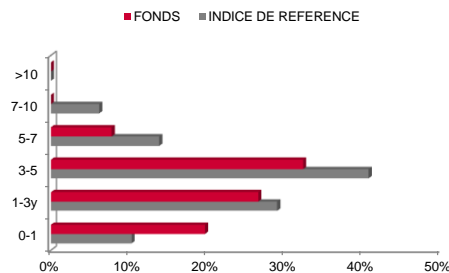
**REPARTITION PAR SECTEUR**



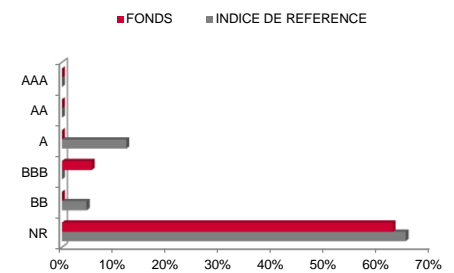
**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**



**REPARTITION PAR MATURITE**



**REPARTITION PAR RATING**



**INDICATEURS DE RISQUE**

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,44%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-0,28%
Volatilité Fonds	3,55%
Delta	28,88%

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 37**

NOM	POIDS
PROME-OBLI CT-I	8,4%
UNICREDIT SPA	5,1%
BEKAERT SA	4,9%
BENI STABILI	4,6%
NEXANS SA	4,6%
ORANGE	4,1%
UNICREDIT SPA	3,9%
NEXITY	3,7%
HUNGARIAN STATE	3,7%
SAF-HOLLAND SA	3,5%
<i>Total</i>	<i>46,4%</i>

**COMMENTAIRE DE GESTION**

La hausse des primes de risques sur les obligations d'entreprises (+35 bp pour le cross-over 5 ans) et la baisse des actions européennes (-3.7%), mais également la forte baisse de l'obligation convertible Folli Folie ont été les détracteurs de la performance sur le mois de mai.