



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.06.2018

1 198,40 €

Actif Net

40,27 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

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

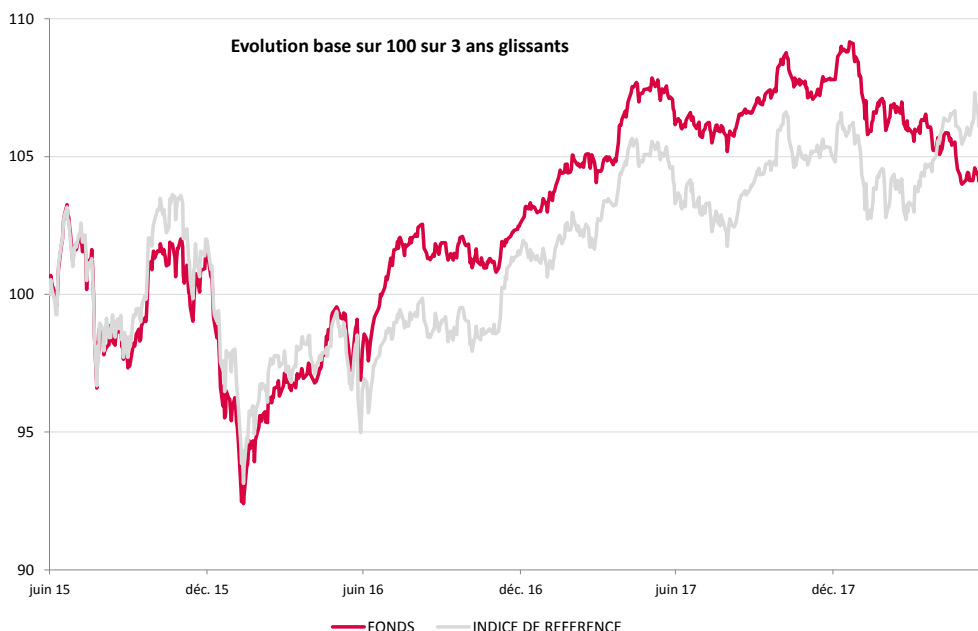
Risque/rendement potentiel plus faible

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	-1,24%	-3,30%	2,71%	0,89%	20,99%	3,88%
INDICE DE REFERENCE	-0,20%	1,84%	5,24%	1,72%	24,15%	4,42%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-4,72%	5,10%	1,01%	10,04%	2,84%	6,59%
INDICE DE REFERENCE	0,18%	3,53%	-0,41%	7,60%	4,48%	9,19%

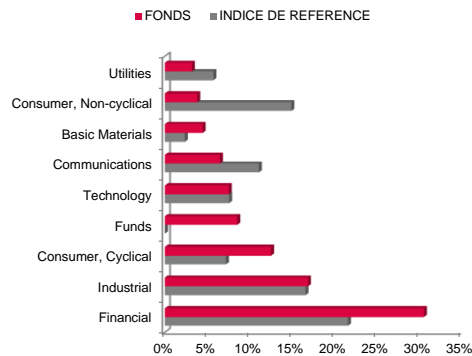
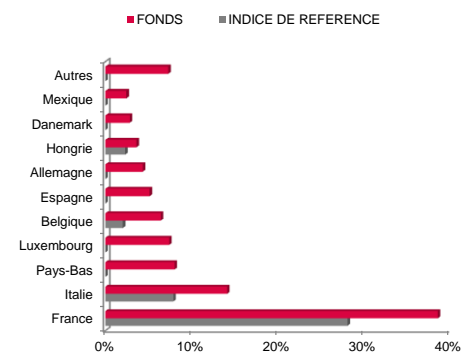
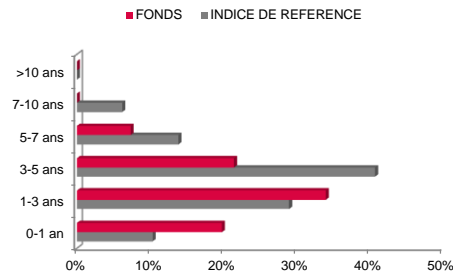
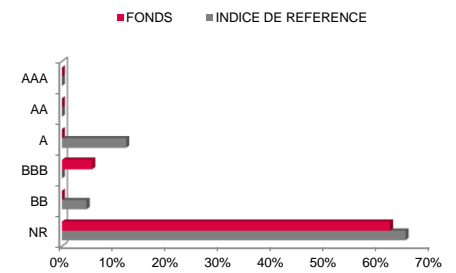
FONDS COMPARABLES - (83)						
MOYENNE UNIVERS		3,24%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2				

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

juin 2018

SOCIETE DE GESTIONCompagnie 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 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	2,28%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	0,51%
Volatilité Fonds	3,58%
Delta	24,18%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 36

NOME	PESO
PROME-OBLI CT-I	8,5%
UNICREDIT SPA	5,2%
BEKAERT SA	4,8%
NEXANS SA	4,6%
BENI STABILI	4,6%
ORANGE	4,0%
NEXITY	4,0%
UNICREDIT SPA	4,0%
HUNGARIAN STATE	3,6%
VEOLIA ENVRNMT	3,2%
<i>Total</i>	<i>46,5%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur les paramètres influençant les obligations convertibles deux sont au rouge : la baisse des marchés actions européens (-0.8% pour l'indice Eurostoxx 600) et la hausse des primes de risque (+15 bp sur le cross-over 5 ans High Yield européen) et un est au vert : la hausse de la volatilité.

La guerre commerciale américaine laisse à penser que la croissance mondiale sera impactée. Les actifs risqués sont donc délaissés (actions et obligations High Yield) et logiquement la classe d'actif est impactée négativement. □