



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 28.09.2018

1 175,85 €

Actif Net

35,62 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
ouvert 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 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 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

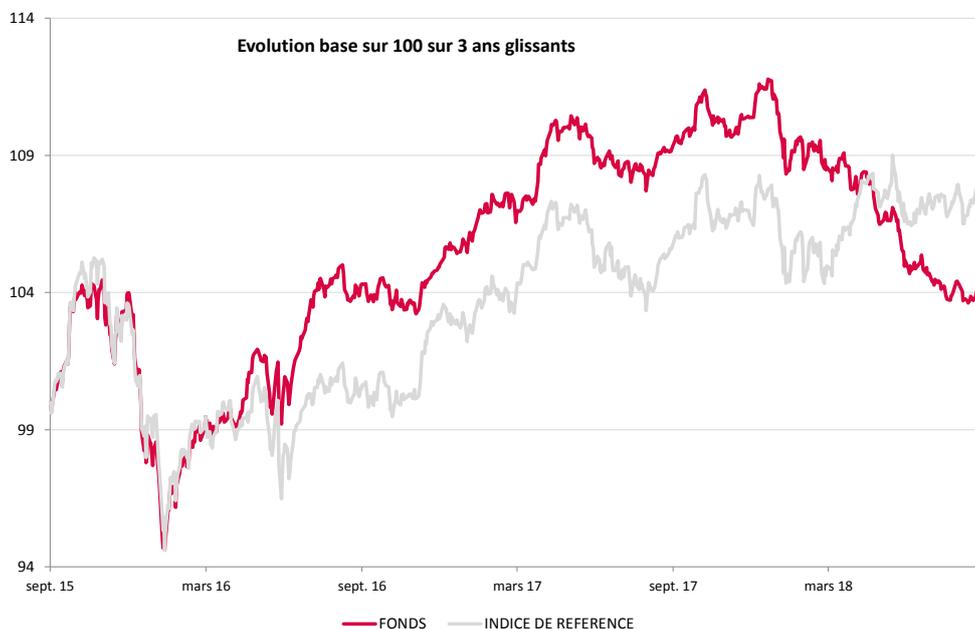
Risque/rendement potentiel plus faible

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	-1,07%	-5,61%	3,19%	1,05%	13,51%	2,57%
INDICE DE REFERENCE	-0,24%	1,65%	7,45%	2,42%	18,24%	3,41%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-6,52%	5,10%	1,01%	10,04%	2,84%	6,59%
INDICE DE REFERENCE	0,69%	3,53%	-0,41%	7,60%	4,48%	9,19%

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



SOCIETE DE GESTION

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

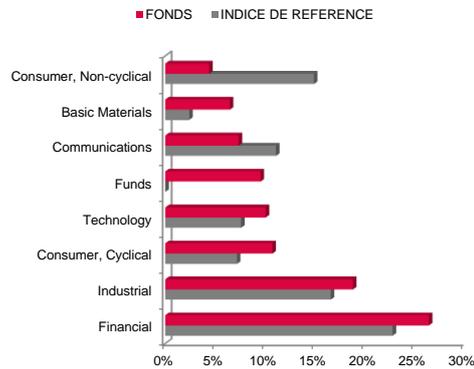
GERANT



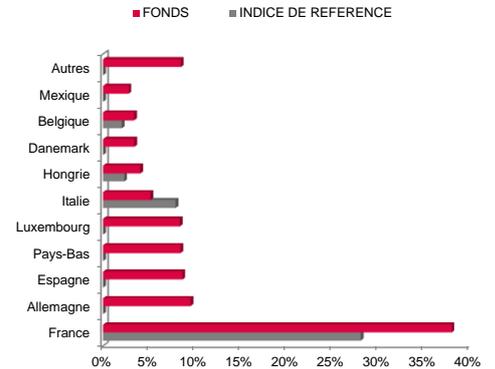
MENTIONS LEGALES

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 luxembourgeois 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

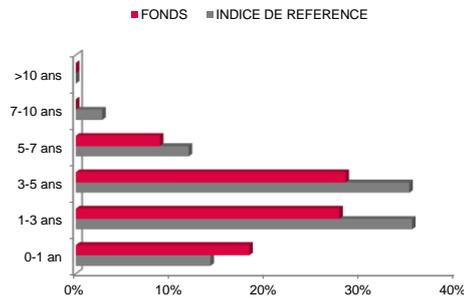
REPARTITION PAR SECTEUR



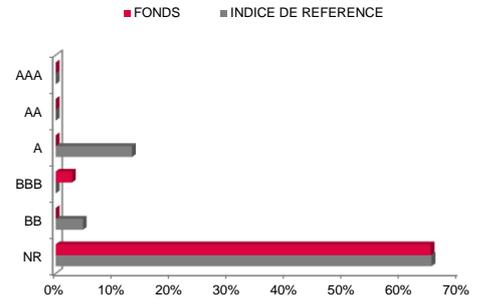
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,34%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	2,89%
Volatilité Fonds	3,49%
Delta	25,02%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 35

NOME	PESO
PROME-OBLI CT-I	9,5%
NEXANS SA	5,2%
BENI STABILI	5,1%
ORANGE	4,6%
NEXITY	4,3%
HUNGARIAN STATE	4,0%
BRENTAG FINANCE	3,6%
SAF-HOLLAND SA	3,5%
SAFRAN SA	3,4%
GN STORE NORD	3,4%
<i>Total</i>	<i>46,7%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés actions européens ont fini proche de l'équilibre (+0.3% pour l'Eurostoxx 50) dans un contexte marqué par une volatilité en baisse et une stabilisation des primes de risques. Les indices convertibles européens ont fini proche de l'équilibre. □

Les primes de risque sont restées stables sur le segment Investment Grade à 69 bp et les indices actions européens ont faiblement progressé. La classe d'actif a connu un vent contraire avec la baisse de la volatilité. Comme le mois dernier, la poursuite de la guerre commerciale entre la Chine et les U.S défavorise les actions chinoises, mais aussi les actions européennes par contagion. De plus, le dérapage budgétaire en Italie et la problématique de certains pays émergents en général sont un frein à une reprise de risque sur l'Europe. □

Le fonds a perdu du terrain en septembre impacté négativement par la baisse de l'obligation Folli Follie (-73%). □