



**CHIFFRES CLES**

**Valeur Liquidative au 31.10.2018**  
1 157,27 €

**Actif Net**  
33,40 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 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](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 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**

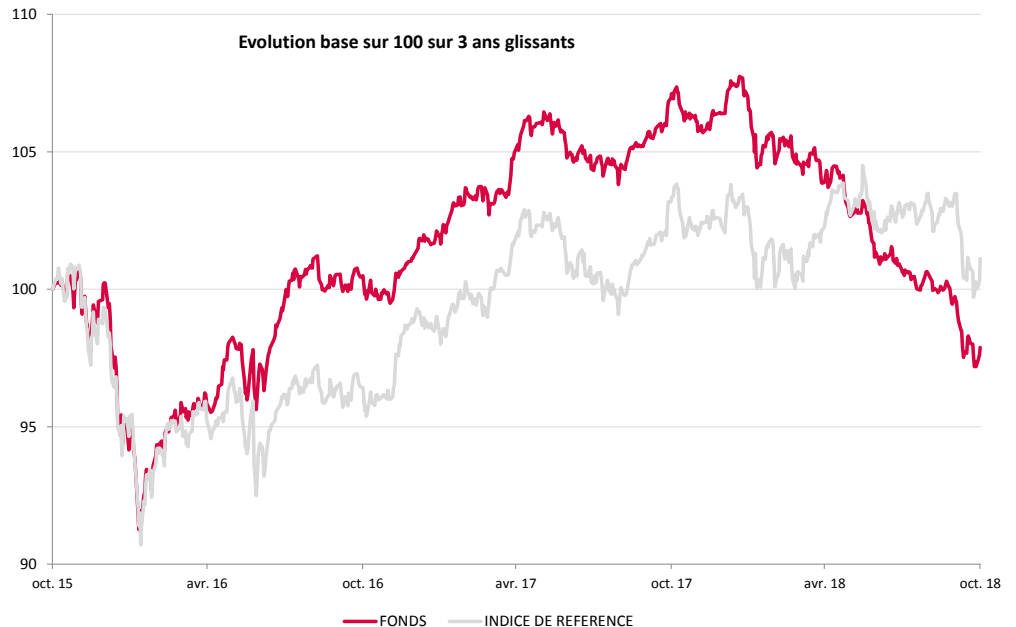
Risque/rendement potentiel plus faible

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	-1,58%	-8,62%	-2,11%	-0,71%	10,14%	1,95%
INDICE DE REFERENCE	-1,85%	-2,15%	1,12%	0,37%	14,13%	2,68%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-7,99%	5,10%	1,01%	10,04%	2,84%	6,59%
INDICE DE REFERENCE	-1,17%	3,53%	-0,41%	7,60%	4,48%	9,19%

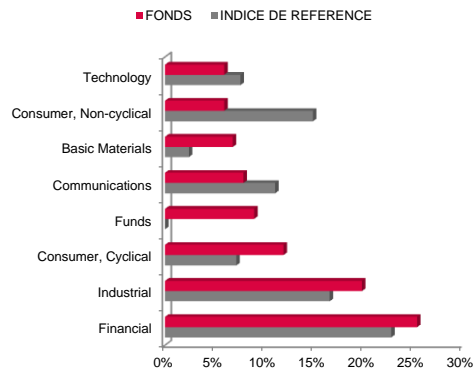
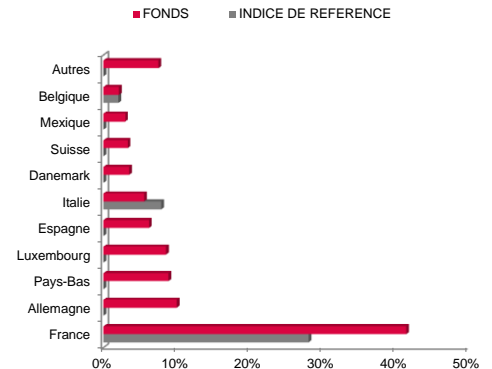
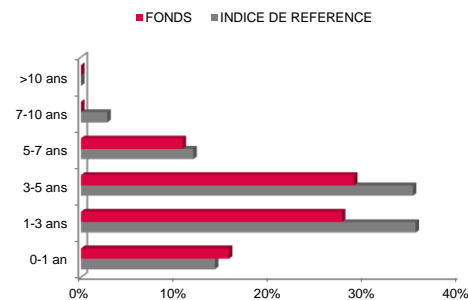
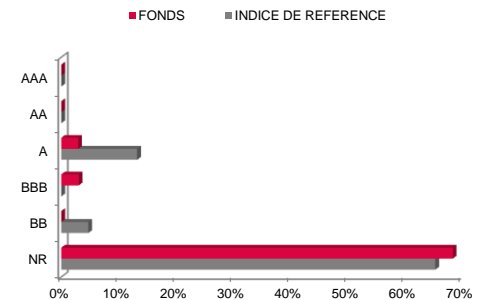
FONDS COMPARABLES - (83)						
MOYENNE UNIVERS		3,24%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2				

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

octobre 2018

**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	2,38%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	1,80%
Volatilité Fonds	3,66%
Delta	23,92%

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 32**

NOME	PESO
PROME-OBLI CT-I	8,9%
NEXANS SA	5,6%
BENI STABILI	5,6%
ORANGE	4,9%
NEXITY	4,4%
BRENTAG FINANCE	3,8%
SAF-HOLLAND SA	3,7%
WENDEL SA	3,7%
SAFRAN SA	3,7%
GN STORE NORD	3,5%
Total	48,0%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En octobre, les marchés actions européens ont fini en forte baisse (-5.9% pour l'Eurostoxx 50) dans un contexte marqué par une volatilité en hausse et une hausse des primes de risques. Les indices convertibles européens ont fini logiquement en baisse (-2.6% pour l'indice Exane Convertible Bond Europe). □

Les primes de risque ont légèrement augmenté sur le segment Investment Grade à 74 bp et les indices actions européens ont fortement baissé. La classe d'actif a connu un vent contraire avec la hausse de l'aversion au risque et à des avertissements de résultats d'entreprises. La guerre commerciale alimente toujours des flux négatifs sur les marchés, d'autant plus que l'économie américaine pourrait arriver en fin de cycle avec la fin des mesures fiscales et la remontée des taux d'intérêts. A cela s'ajoute les problèmes idiosyncratiques de certains pays émergents, qui augmentent les incertitudes quant à la santé future de la croissance mondiale. Le ralentissement de l'activité en Chine, et le bras de fer entre le gouvernement italien et la commission européenne concernant le budget sont autant de facteurs alimentant la baisse des marchés.

Le fonds a perdu du terrain en octobre (-1.8%), toutefois la baisse a été contenue grâce à un delta relativement faible et un poids de liquidité important.