

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



octobre 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.10.2020

1 137,57 €

Actif Net

31,29 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 CMB Monaco 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

CMB Monaco
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 CMB Monaco 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

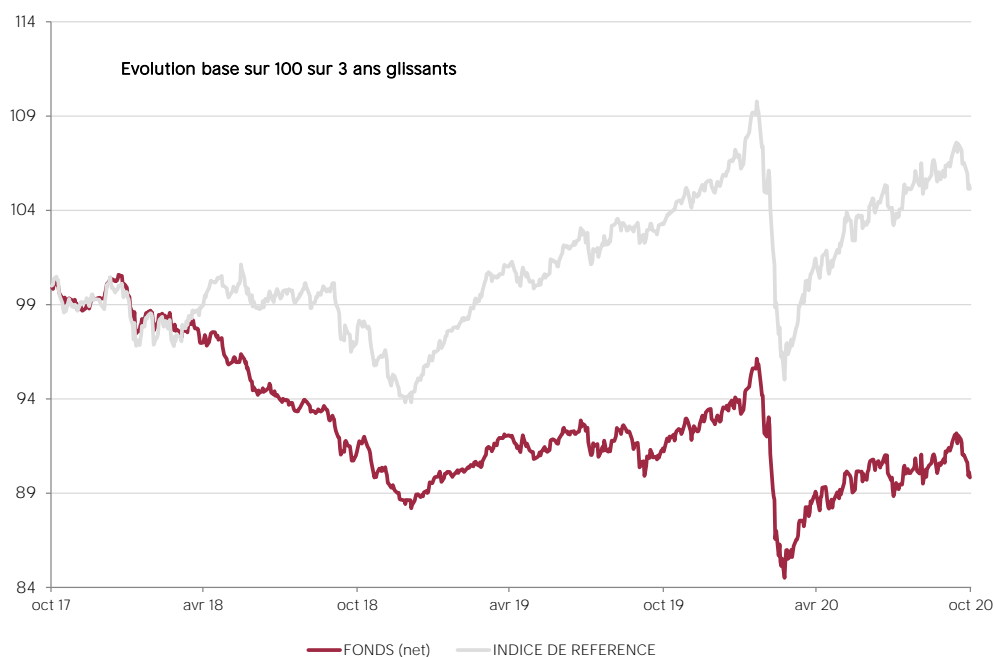
Risque/rendement potentiel plus faible

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 (net)	-0,86%	-1,51%	-10,17%	-3,51%	-3,78%	-0,77%
INDICE DE REFERENCE	-0,58%	1,82%	5,15%	1,69%	8,66%	1,68%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-3,05%	4,54%	-10,76%	5,10%	1,01%	10,04%
INDICE DE REFERENCE	0,20%	11,44%	-4,89%	3,53%	-0,41%	7,60%

FONDS COMPARABLES - (83)						
MOYENNE UNIVERS	2,20%	-7,92%	3,24%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS	4	4	2			

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



octobre 2020

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

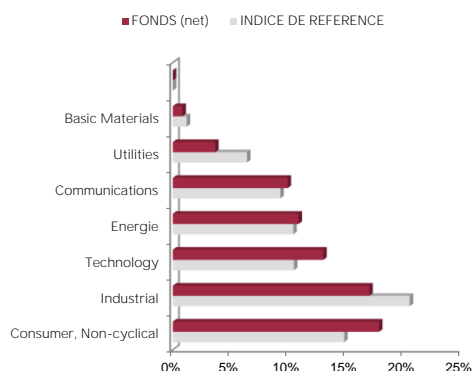


Philippe WENDEN
CMG

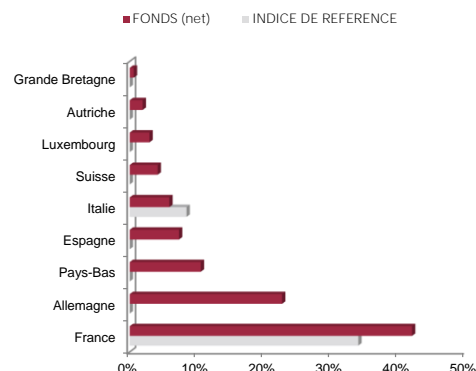
MENTIONS LEGALES

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

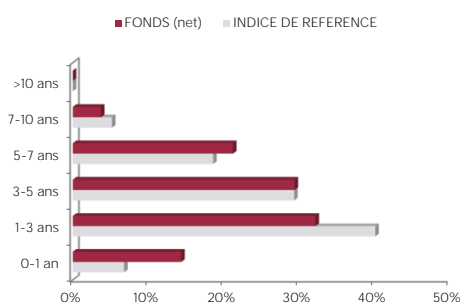
REPARTITION PAR SECTEUR



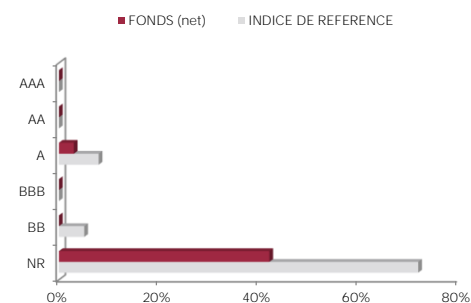
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,69%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-7,63%
Volatilité Fonds	7,47%
Delta	48,81%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 64

NOME	PESO
DEUTSCHE WOHNEN	4,8%
LVMH MOET HENNES	4,3%
SIKA AG	4,1%
MICHELIN	3,8%
CELLNEX TELECOM	3,7%
ORPEA	3,5%
VALEO SA	3,2%
TOTAL SE	3,2%
DELIVERY HERO AG	3,0%
VINCI SA	3,0%
<i>Total</i>	<i>36,7%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'octobre, le fonds affiche une performance de -0,86% vs -0,58% pour son indice de référence, soit une sous-performance de -0,28%.

Les déclarations des banques centrales confirment le fait que les taux courts vont rester bas durant une longue période, notamment dans un contexte où la pandémie du coronavirus s'étend une nouvelle fois très rapidement. Lors de sa dernière intervention, la BCE a souligné qu'elle « recalibrera ses instruments » lors de sa réunion en décembre en tenant compte des nouvelles informations économiques, ce qui pourrait laisser présager un nouvel assouplissement de sa politique. Aux Etats-Unis, les élections présidentielles dominent l'actualité et l'idée d'un vote rapide d'un nouveau plan de soutien de l'économie par le Congrès nouvellement élu est loin d'être acquis.

Du côté des titres dans le fonds, suite aux changements dans la composition de l'indice de référence, nous avons éliminé la position que nous avions sur la convertible Air France. Toujours dans le secteur aérien, malgré sa récente augmentation de capital et sa position solide en liquidité, nous considérons qu'IAG va continuer de connaître des difficultés importantes dans les prochains mois. Le retour à la normale de son activité prendra du temps et cela risque de peser sur les résultats à venir. Ainsi nous avons vendu cette obligation convertible sur un bon niveau et avons réalisé une performance de plus de 7% depuis son achat fin avril dernier. Le fonds reste positionné avec un delta égal à celui de notre indice de référence (environ 32,8%).