

# MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



novembre 2020

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 30.11.2020

1 175,55 €

### Actif Net

31,34 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](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

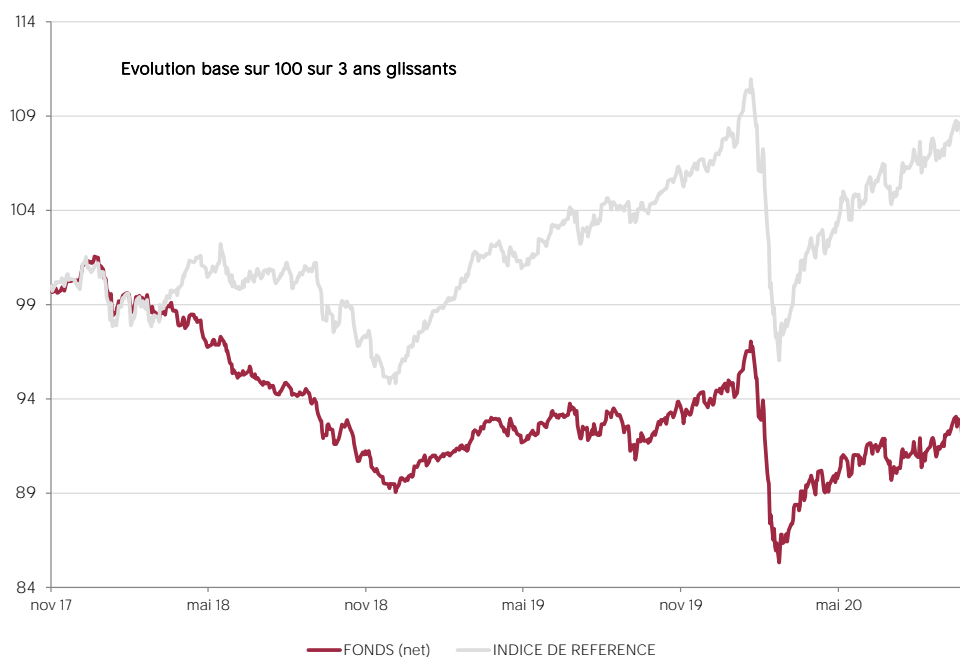
Risque/rendement potentiel plus faible

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 (net)	3,34%	0,08%	-6,28%	-2,14%	-1,24%	-0,25%
INDICE DE REFERENCE	3,83%	4,03%	10,35%	3,34%	11,84%	2,26%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	0,19%	4,54%	-10,76%	5,10%	1,01%	10,04%
INDICE DE REFERENCE	4,05%	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



novembre 2020

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT

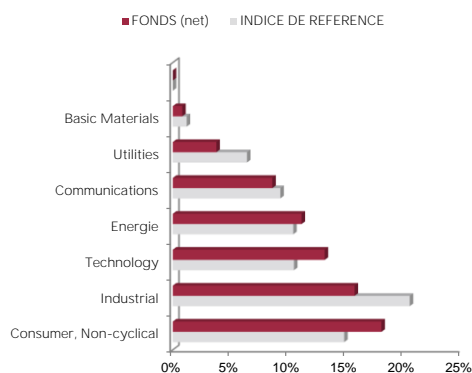


Philippe WENDEN  
CMG

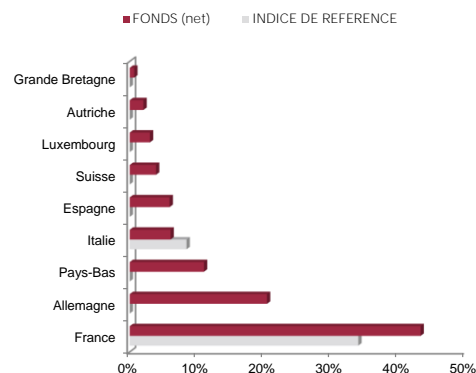
## MENTIONS LEGALES

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

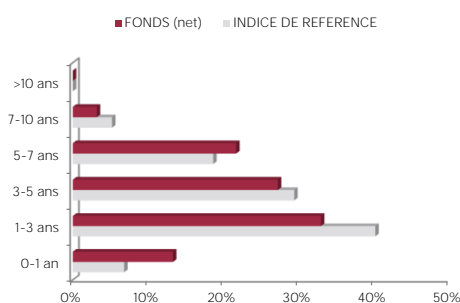
## REPARTITION PAR SECTEUR



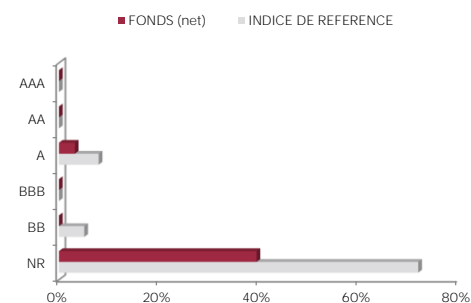
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	4,51%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-8,38%
Volatilité Fonds	7,96%
Delta	47,21%

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 65

NOME	PESO
LVMH MOET HENNES	4,3%
SIKA AG	3,9%
ORPEA	3,8%
MICHELIN	3,7%
DEUTSCHE WOHNEN	3,6%
TOTAL SE	3,3%
STMICROELECTRON	3,2%
VINCI SA	3,2%
VALEO SA	3,2%
DELIVERY HERO AG	2,9%
<i>Total</i>	35,1%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de novembre, le fonds affiche une performance de +3.34% vs +3.83% pour son indice de référence, soit une sous-performance de -0.50%.

Novembre a vu se lever deux incertitudes qui pesaient sur les marchés : l'élection américaine et la perspective d'un vaccin, ce qui améliore nettement l'horizon d'investissement. La situation liée au coronavirus reste inquiétante dans les grands pays développés, et les mesures sanitaires, en freinant l'économie, imposent la mise en place de nouvelles mesures budgétaires. Elles continueront d'être financées par les achats obligataires des banques centrales. Le nouveau Président américain Joe Biden souhaite nommer Janet Yellen au poste de Secrétaire au Trésor. Cette nomination ne devrait pas modifier fondamentalement la politique monétaire actuelle de la Fed.

Du côté des titres dans le fonds, nous avons effectué quelques prises de profit dans l'optique de possibles réinvestissements futurs, notamment lors des prochains changements dans la composition de l'indice de référence. En effet, les performances sur les marchés actions durant le mois de novembre vont probablement conduire à des rebalancements importants dans l'indice de référence, qui devraient intervenir en décembre. Ainsi nous avons diminué nos positions sur Cellnex, Adidas, Deutsche Wohnen et Ubisoft, après avoir bien profité de belles hausses sur ces titres. Le fonds reste positionné avec un delta légèrement supérieur à celui de notre indice de référence (environ 38%).