

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



mars 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.03.2021
1 181,12 €

Actif Net
29,37 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 1,25%, date valeur J+2; rachats 1,25% 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)	0,98%	8,46%	-4,52%	-1,53%	4,36%	0,86%
INDICE DE REFERENCE	0,87%	13,29%	13,02%	4,17%	19,70%	3,66%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-0,54%	1,21%	4,54%	-10,76%	5,10%	1,01%
INDICE DE REFERENCE	-0,11%	5,01%	11,44%	-4,89%	3,53%	-0,41%

FONDS COMPARABLES - (83)						
MOYENNE UNIVERS		4,79%	2,20%	-7,92%	3,24%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	4	4	2	

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



mars 2021

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

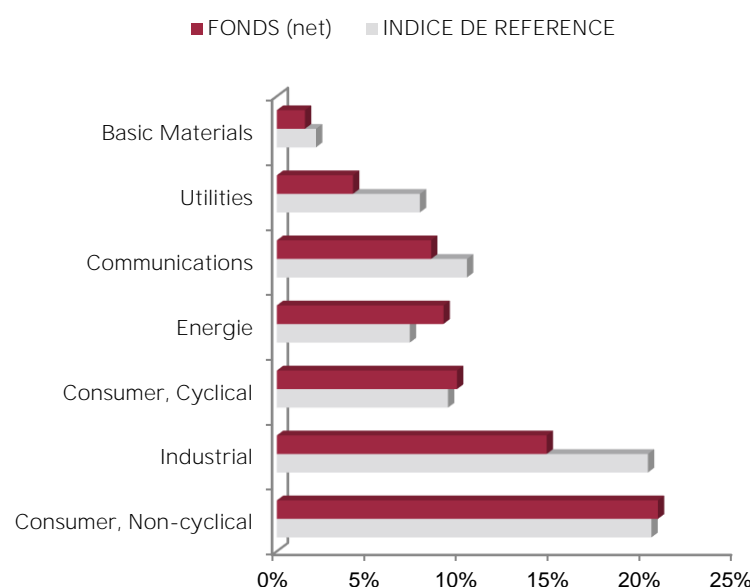


Philippe WENDEN
CMG

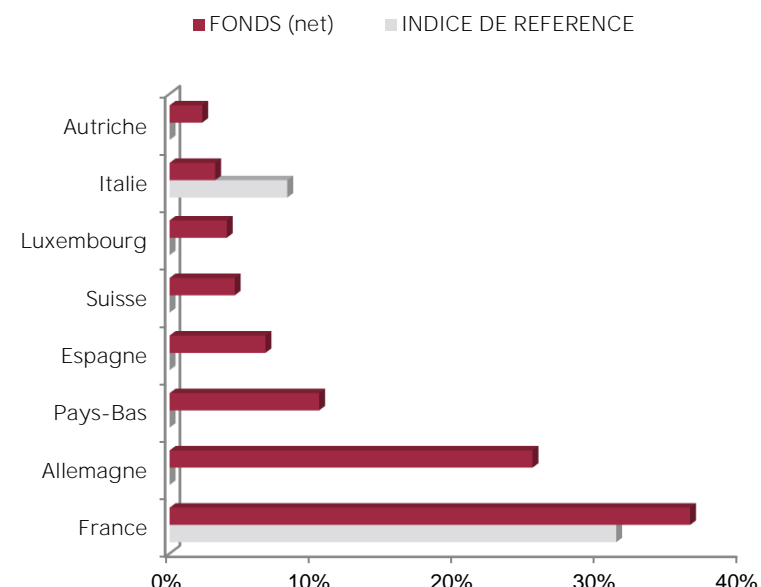
MENTIONS LEGALES

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

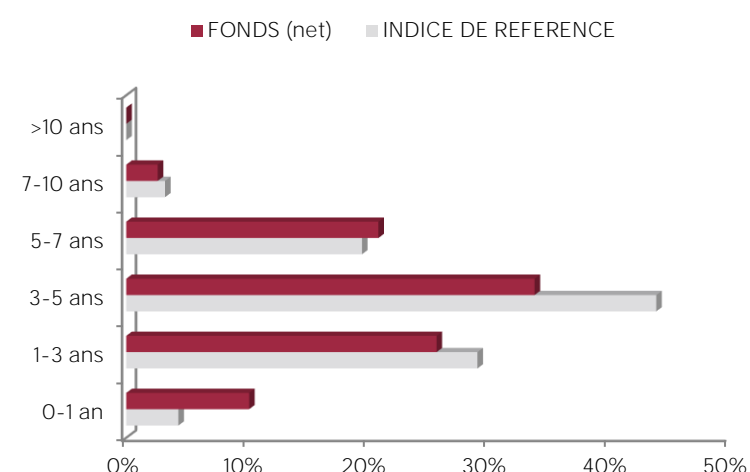
REPARTITION PAR SECTEUR



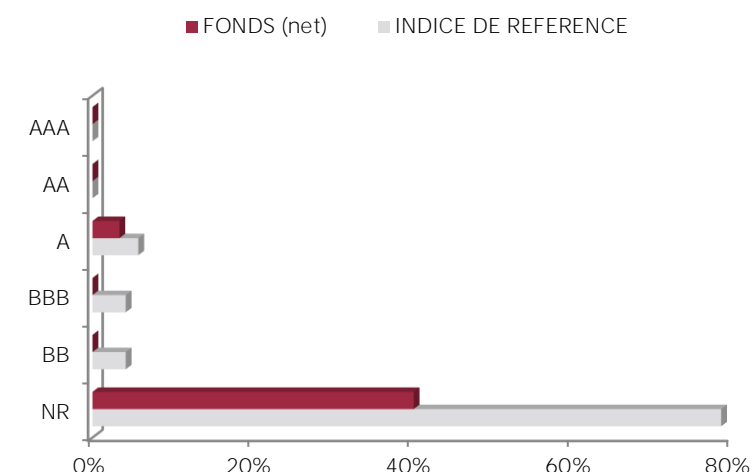
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,44%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-4,73%
Volatilité Fonds	7,92%
Delta	50,61%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 61

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de mars, le fonds affiche une performance de +0.98% vs +0.87% pour son indice de référence, soit une surperformance de +0.10%.

Alors qu'elles estiment que leurs objectifs sont encore loin d'être atteints, les grandes banques centrales conservent des discours très accommodants. La BCE a annoncé une augmentation de ses achats nets mensuels d'obligations, notamment dans le cadre du PEPP, afin de se prémunir d'un durcissement non désiré des conditions de financement. Quant à la Fed, elle considère que la hausse récente des taux d'intérêt à long terme reflète avant tout l'amélioration des perspectives économiques et qu'il n'y a, par conséquent, pas lieu d'y réagir. La hausse des rendements des obligations d'Etat à long terme s'est amplifiée ces dernières semaines, notamment aux Etats-Unis, sur fond de tensions inflationnistes plus fortes outre-Atlantique que dans la zone euro.

Du côté des titres dans le fonds, nous nous sommes séparés de la convertible Airbus, dont l'échéance est proche. Nous avons investi dans deux nouveaux titres : Global Fashion Group, dont les activités de vente en ligne sont en expansion et Ence Energia y Celulosa SA. Cette dernière convertible possède un profil obligataire, légèrement décoté, nous permettant de rééquilibrer le fonds sur une position en delta proche de celle de notre indice de référence. Nos surpondérations sur Sika, Delivery Hero, et Michelin ont été gagnantes sur le mois.