

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



août 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2021
1 216,37 €

Actif Net
30,41 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

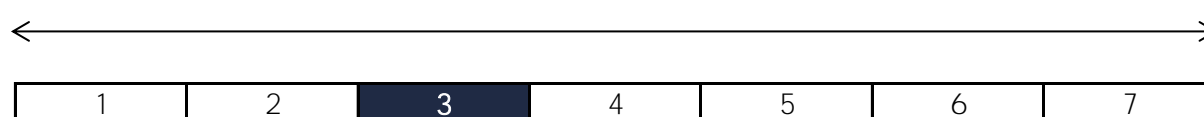
Le fonds MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE investit sur des obligations convertibles européennes avec un delta moyen compris entre 25% et 45%.

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

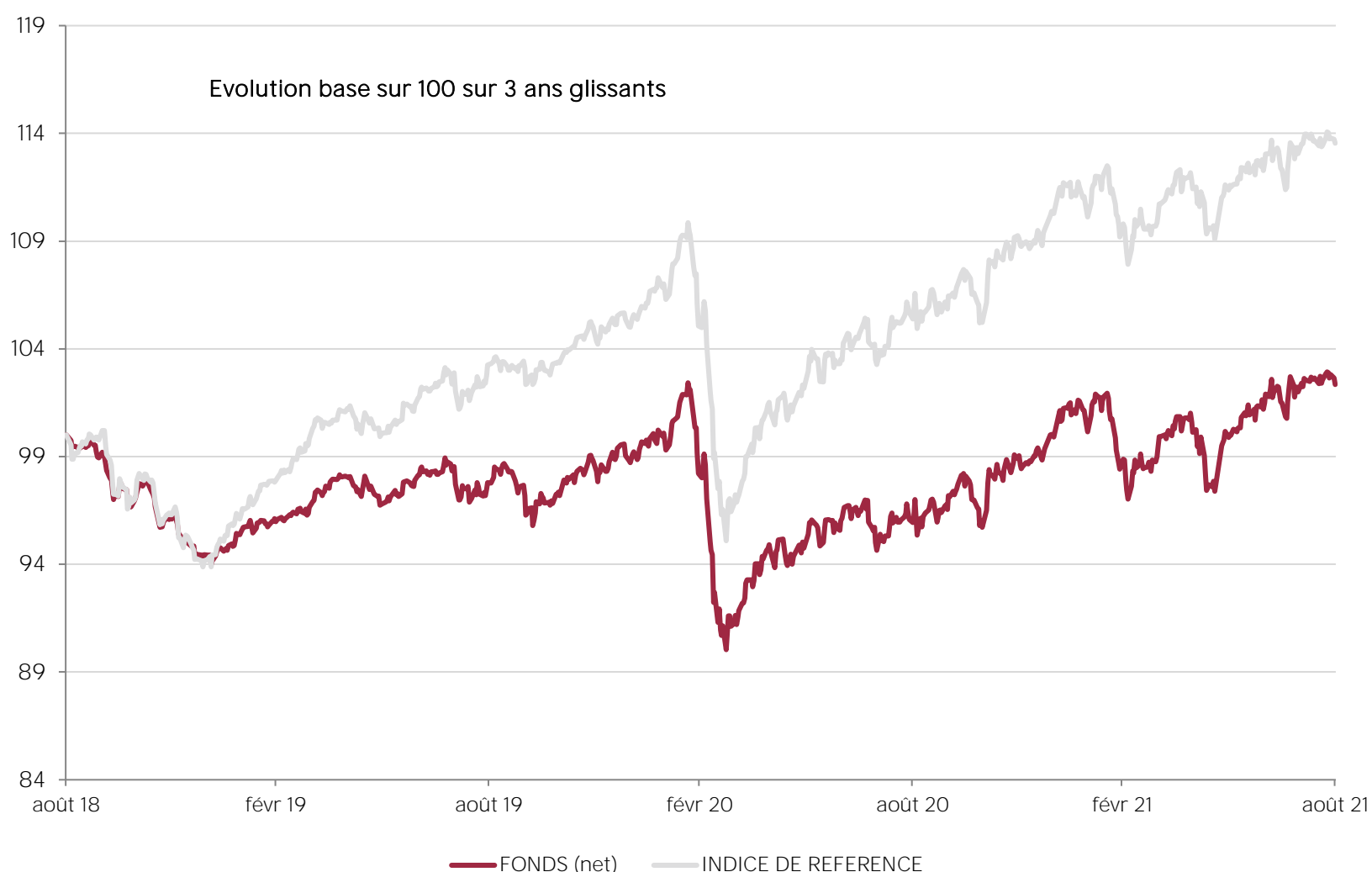
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,34%	6,68%	2,34%	0,77%	2,09%	0,41%
INDICE DE REFERENCE	0,42%	7,73%	13,54%	4,32%	21,36%	3,95%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	2,43%	1,21%	4,54%	-10,76%	5,10%	1,01%
INDICE DE REFERENCE	2,96%	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



août 2021

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

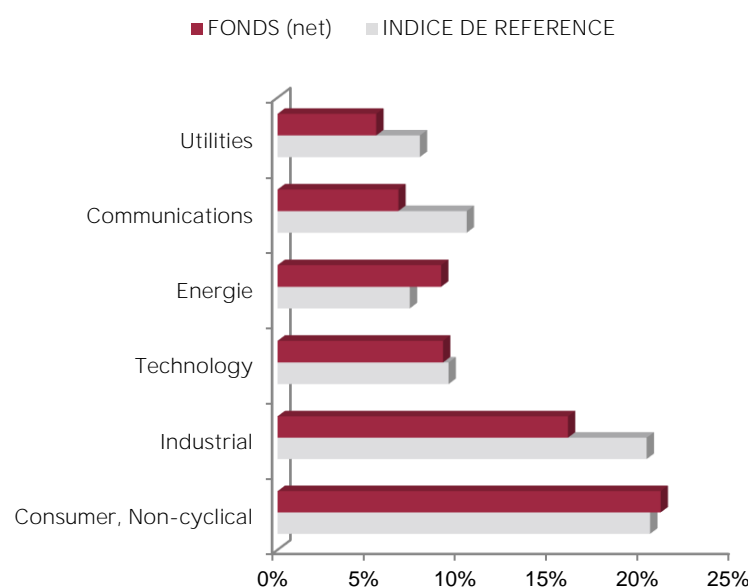


Philippe WENDEN
CMG

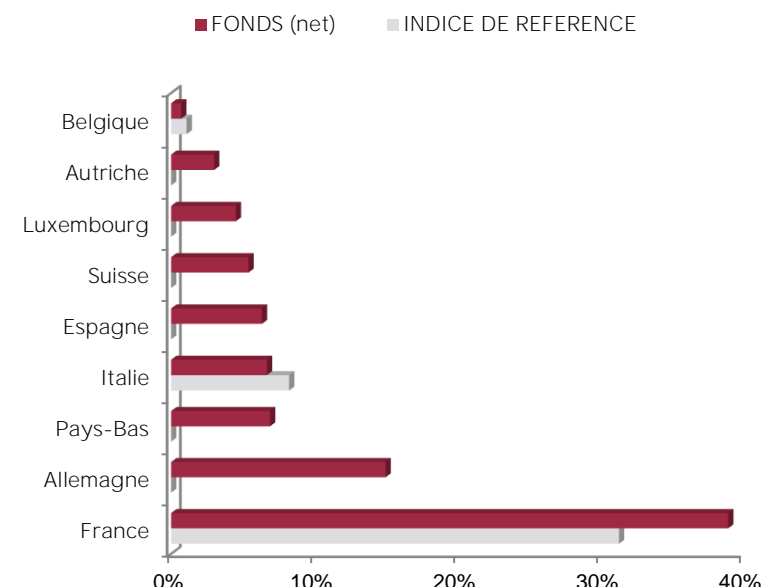
MENTIONS LEGALES

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

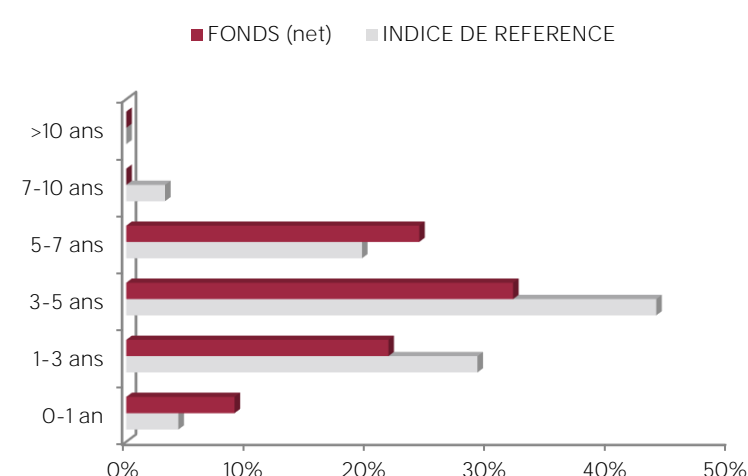
REPARTITION PAR SECTEUR



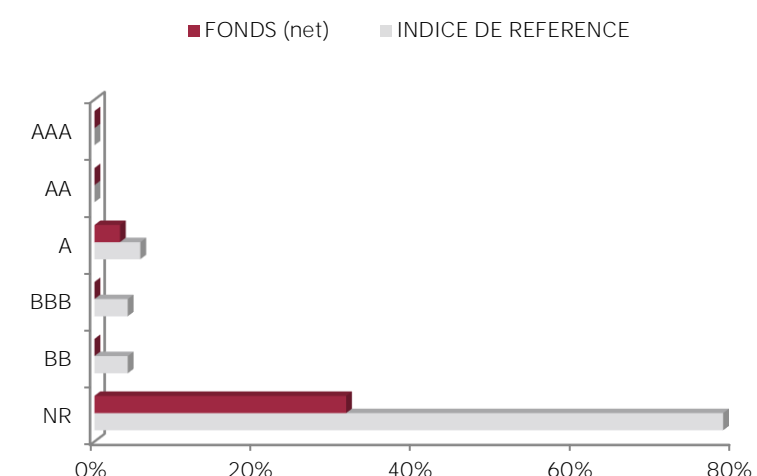
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,25%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-5,00%
Volatilité Fonds	6,86%
Delta	48,83%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 70

NOME	PESO
SIKA AG	5,4%
MICHELIN	4,4%
ORPEA	4,0%
TOTALENERGIES SE	3,4%
CELLNEX TELECOM	3,2%
VINCI SA	3,2%
NEXI	2,5%
ELIOTT CAPITAL	2,4%
CELLNEX TELECOM	2,4%
UBISOFT ENTERTAI	2,3%
<i>Total</i>	33,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'août, le fonds affiche une performance de +0.34% vs +0.42% pour son indice de référence, soit une sous-performance de -0.08%.

Le mois dernier a été marqué par le symposium de Jackson Hole, durant lequel le président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, a annoncé que la banque centrale entendait commencer à revenir sur ses mesures d'assouplissement monétaire dans le courant de l'année, sans toutefois donner de calendrier précis. L'économie américaine continue de progresser, comme le confirment les derniers chiffres de l'emploi. Ainsi plusieurs membres de la Fed se sont prononcés en août en faveur d'un retrait complet des achats de titres obligataires d'ici à la mi-2022.

Du côté des titres dans le fonds, nous avons surpondéré notre position sur la convertible Nacon BigBen 2026 sur un niveau intéressant. Par ailleurs nous avons investi sur un nouveau titre pharmaceutique émis récemment : Idorsia 2028 en devise CHF. Nous avons vendu une partie de notre position sur la Ubisoft 2024, dont nous estimons le potentiel de hausse plutôt limité. Ainsi nous avons remonté le delta du fonds à 45.0% en fin de mois, en ligne avec celui de notre indice de référence.