

MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE



septembre 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2021

1 183,97 €

Actif Net

29,99 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

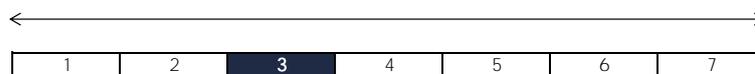
Le fonds **MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE** investit sur des obligations convertibles européennes avec un delta moyen compris entre 25% et 45%.

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

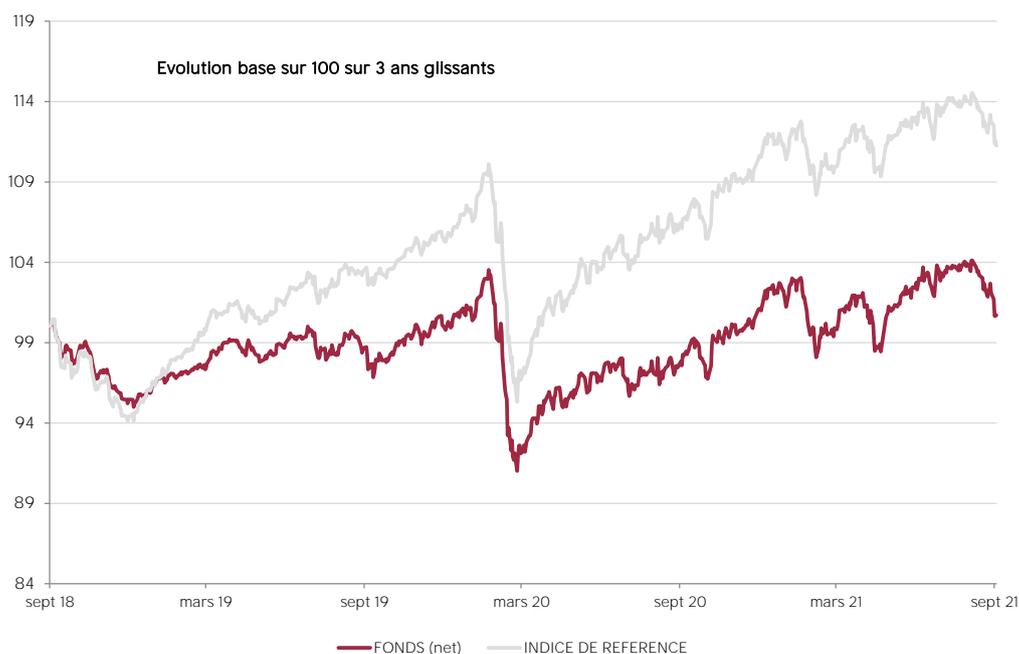
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-2,66%	3,18%	0,69%	0,23%	-0,39%	-0,08%
INDICE DE REFERENCE	-2,25%	4,86%	11,25%	3,62%	18,80%	3,50%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-0,30%	1,21%	4,54%	-10,76%	5,10%	1,01%
INDICE DE REFERENCE	0,64%	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



septembre 2021

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

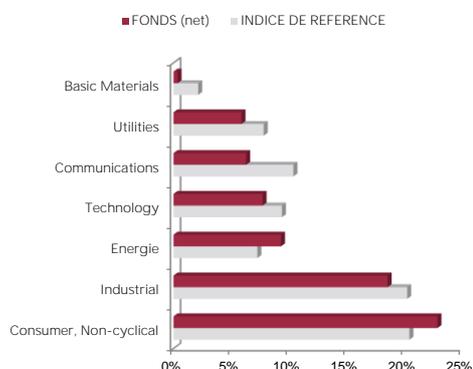


Philippe WENDEN
CMG

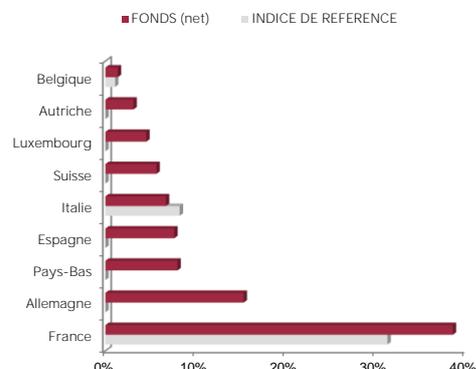
MENTIONS LEGALES

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

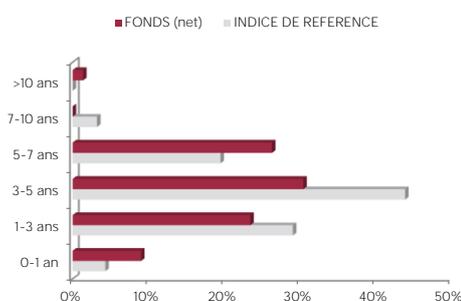
REPARTITION PAR SECTEUR



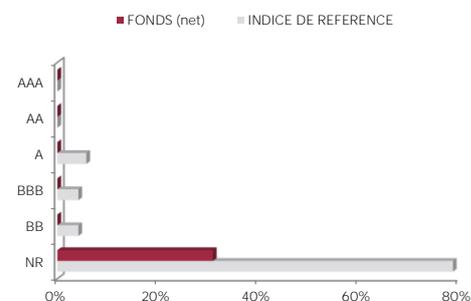
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,44%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-3,84%
Volatilité Fonds	6,60%
Delta	46,06%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 74

NOME	PESO
SIKA AG	5,0%
MICHELIN	4,3%
ORPEA	4,1%
TOTALENERGIES SE	3,6%
VINCI SA	3,3%
CELLNEX TELECOM	3,2%
NEXI	2,4%
ELIOTT CAPITAL	2,4%
CELLNEX TELECOM	2,4%
VEOLIA ENVRNMT	2,3%
Total	33,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de septembre, le fonds affiche une performance de -2.66% vs -2.25% pour son indice de référence, soit une sous-performance de -0.41%.

La Banque Centrale Européenne a annoncé lors de sa dernière réunion que la reprise de l'économie et l'accélération de l'inflation observées ces derniers mois en zone euro lui permettaient de réduire "légèrement" le rythme des achats d'actifs effectués dans le cadre de son Programme d'achats d'urgence pandémique (PEPP). Christine Lagarde a toutefois affirmé que cette mesure ne pouvait pas être considérée comme la première étape d'un retrait progressif des achats d'actifs, ou "tapering". La banque centrale maintient l'enveloppe totale de ce programme, qui se poursuivra au moins jusqu'en mars 2022, à 1 850 milliards d'euros.

Du côté des titres dans le fonds, nous avons participé au rappel de la convertible Korian 2023 et nous nous sommes repositionnés de manière plus importante sur la convertible Korian 2026. De même nous nous sommes séparés de la Soitec 2023 rappelée, puis nous avons investi sur la convertible Soitec 2026 : en effet les perspectives de cette entreprise nous semblent encore intéressantes. Nous avons investi en diversification sur une nouvelle convertible Mithra Pharmaceuticals 2025, à un prix très intéressant après des annonces de repositionnement stratégique sur certains de leurs médicaments. Nous avons diminué le delta du fonds à 40.0% environ en fin de mois, légèrement inférieur à celui de notre indice de référence.