

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACO CONVERTIBLE BOND EUROPE**

avril 2019

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 29.04.2019**

1 165,94 €

**Actif Net**

33,15 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 la Compagnie  
Monégasque de Banque 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

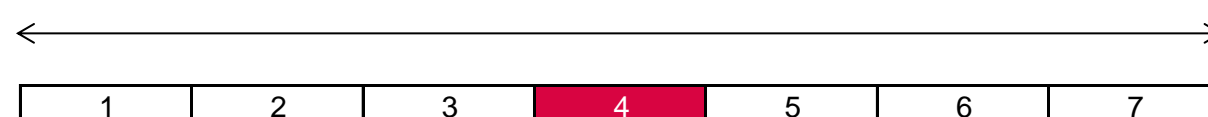
**Banque dépositaire**Compagnie Monégasque de Banque  
SAM  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco**Lieu et mode de publication de la  
valeur liquidative**Publiée au Journal de Monaco et affichée  
au siège de la de la CMB et auprès de  
ses agences. La valeur liquidative de  
nos FCP est régulièrement 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

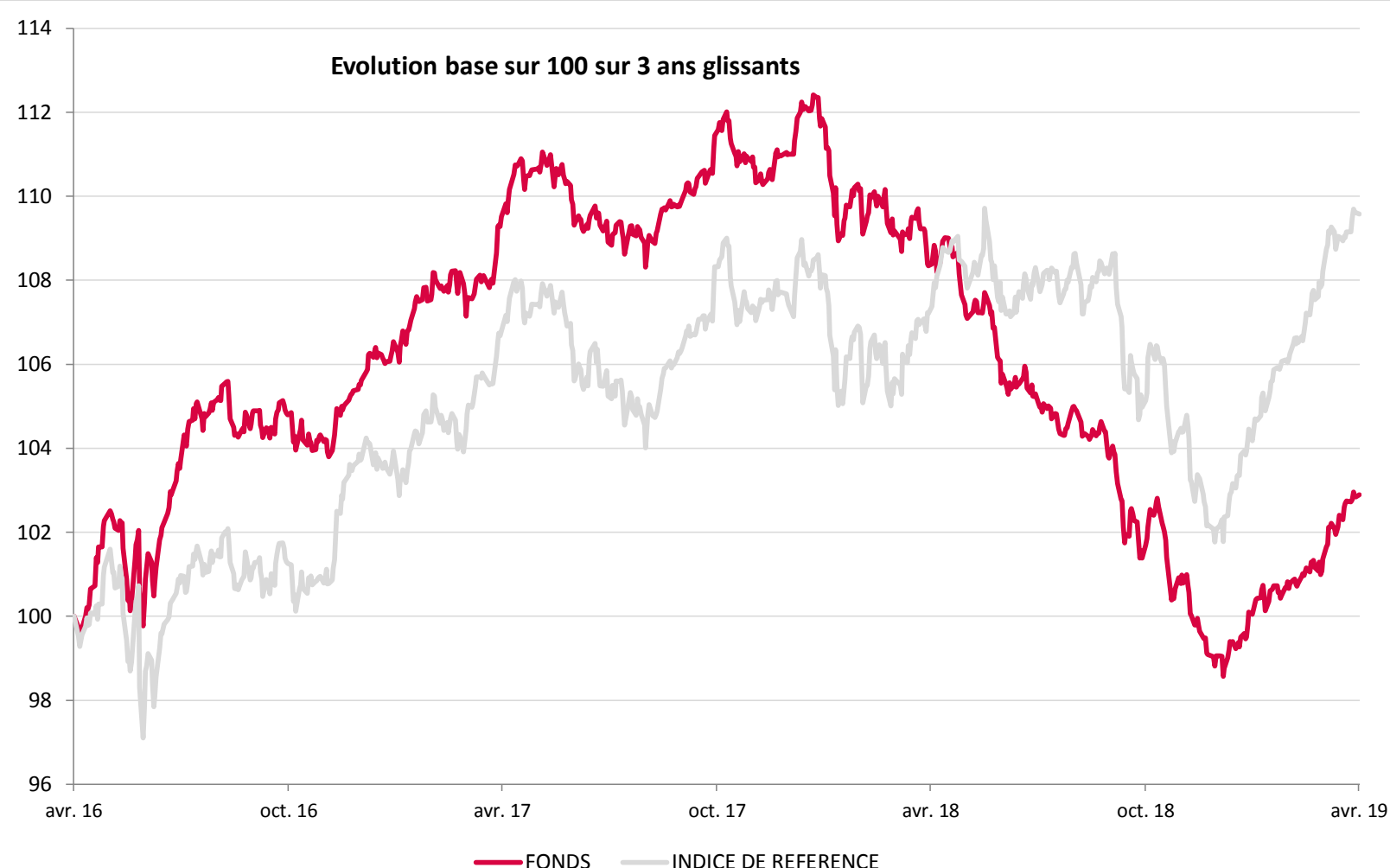
**PROFIL DE RISQUE**

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	1,51%	-5,07%	2,89%	0,96%	9,50%	1,83%
INDICE DE REFERENCE	1,27%	2,05%	9,58%	3,10%	15,21%	2,87%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	3,88%	-10,76%	5,10%	1,01%	10,04%	2,84%
INDICE DE REFERENCE	7,27%	-4,89%	3,53%	-0,41%	7,60%	4,48%

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



**SOCIETE DE GESTION**

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

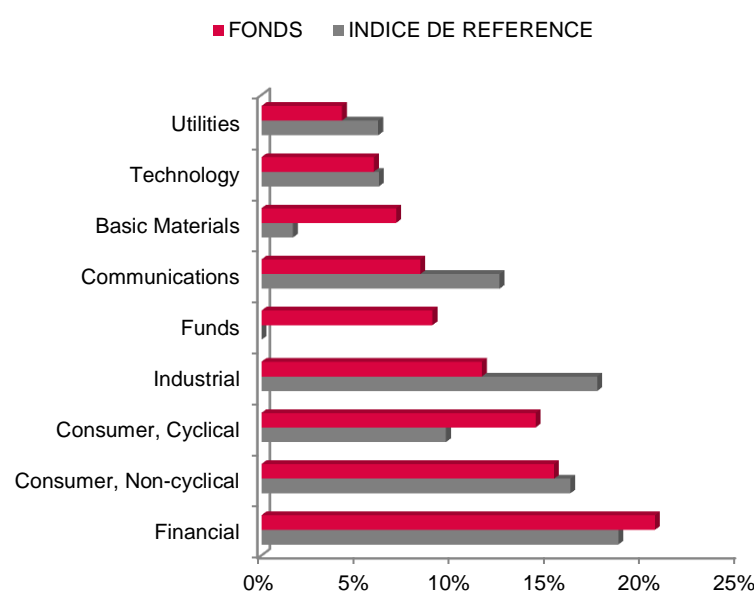
**GERANT**



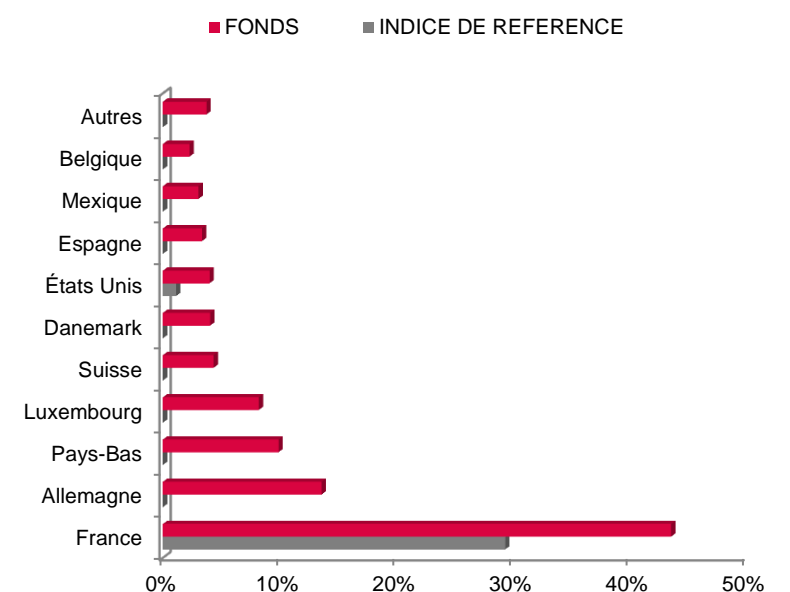
**MENTIONS LEGALES**

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

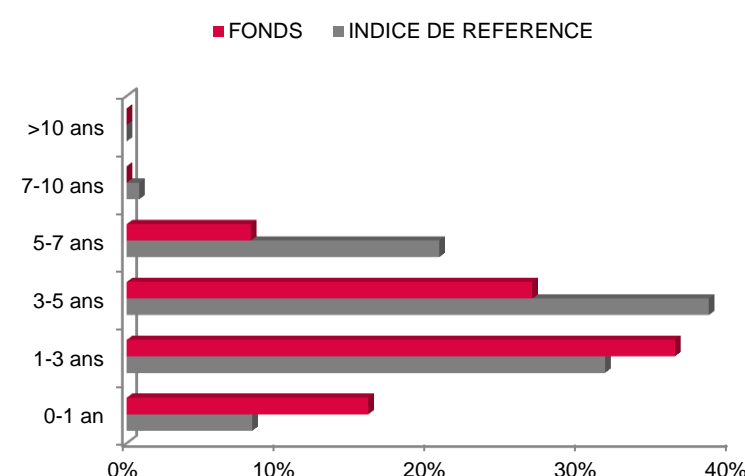
**REPARTITION PAR SECTEUR**



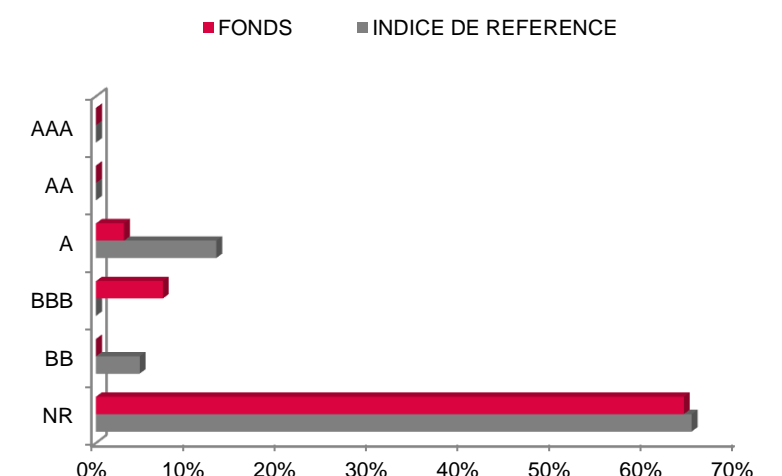
**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**



**REPARTITION PAR MATURITE**



**REPARTITION PAR RATING**



**INDICATEURS DE RISQUE**

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,07%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	-1,75%
Volatilité Fonds	3,36%
Delta	25,93%

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 32**

NOME	PESO
PROME-OBLI CT-I	9,0%
ORANGE	5,3%
NEXITY	4,5%
SUEZ ENVIRON	4,2%
GN STORE NORD	4,0%
BRENNTAG FINANCE	4,0%
BAT CAPITAL CORP	4,0%
SAFRAN SA	3,8%
WENDEL SA	3,8%
SAF-HOLLAND SA	3,6%
Total	46,2%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En avril, les marchés actions affichent leur quatrième mois positif, tous les indices progressent significativement (+4,4% pour l'Eurostoxx 50, +5.0% pour le Nikkei, +3.7% pour les S&P 500 ou encore +1.9% pour les marchés émergents). Les obligations d'entreprises sont en hausse également dans un contexte de stabilisation des taux sans risques sur leurs niveaux du mois précédent et de baisse des primes de risques.

Les chiffres macro-économiques et micro-économiques sortis courant du mois d'avril ont été de bonne facture, notamment en Chine, aux Etats-Unis, éloignant le risque de récession. Dans cet environnement, les flux continuent de progresser sur les actifs risqués.

Comme les mois précédents, le fonds profite d'une vue moins négative que prévue sur l'économie mondiale tant sur la baisse des taux sans risque, que sur les actions. Cette vue moins négative pourrait se poursuivre dans les prochains mois, toutefois avec plus de volatilité due à la fois à la forte progression de début d'année et aux risques toujours présents (guerre commerciale et élections européennes).