

MONACO CORPORATE BOND EURO



juillet 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.07.2020
1 433,42 €

Actif Net
179,01 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONCBEU MN

Code ISIN
MC0010000487

Indice de référence
85% ICE BoFAML EMU Corporate 1-10 ans
15% Eonia

Durée d'investissement recommandée
3 ans minimum

Affectation des résultats
Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Commission de gestion
1,00%

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

Date de création
04 août 2008

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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

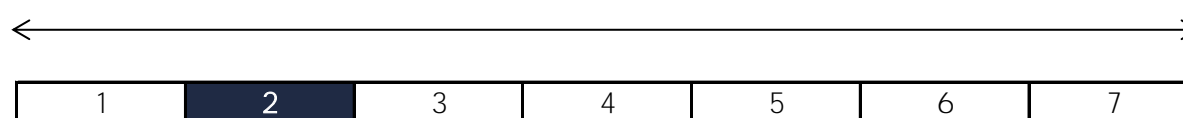
Le fonds MONACO CORPORATE BOND EURO investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

La gestion est discrétionnaire, diversifiée, de conviction sur : les titres; la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

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)	1,13%	-1,38%	-0,94%	-0,31%	3,13%	0,62%
INDICE DE REFERENCE	1,08%	-0,47%	4,27%	1,40%	9,21%	1,78%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-2,70%	5,34%	-4,42%	5,40%	3,08%	-0,98%
INDICE DE REFERENCE	-0,10%	4,65%	-0,97%	1,91%	3,57%	-0,11%

FONDS COMPARABLES - (206)						
MOYENNE UNIVERS		5,68%	-2,23%	2,63%		
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	4	1		

MONACO CORPORATE BOND EURO



juillet 2020

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT



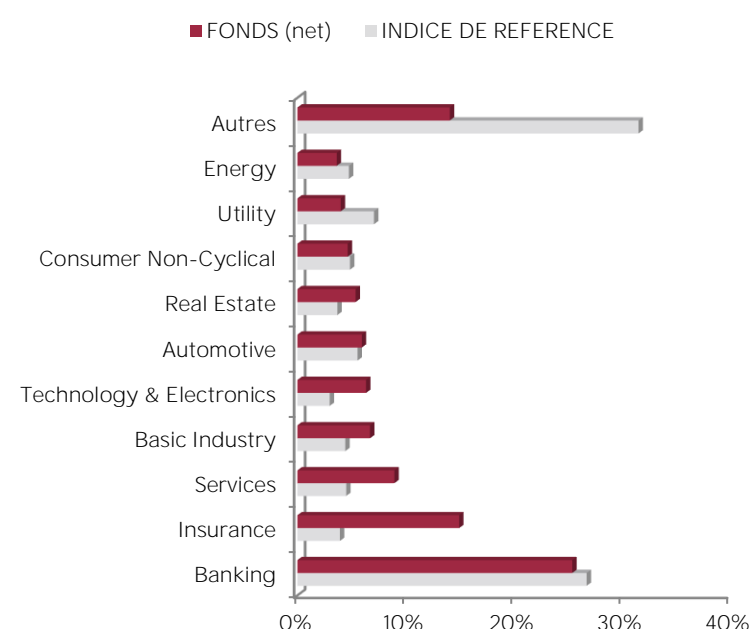
Cyril IAFRATE
CMG

MENTIONS LEGALES

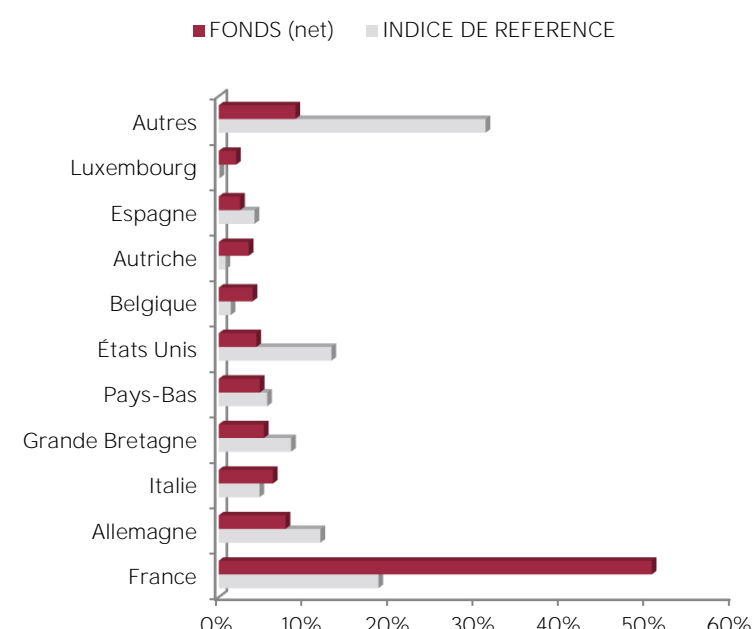
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit Luxembourgeois sont exclusivement distribués par 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

Les données de l'indice de référence sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses Fournisseurs et peuvent être utilisées par la Compagnie Monégasque de Banque. ICE Data et ses Fournisseurs ne sont pas responsables quant à l'utilisation de ces données. Voir le Prospectus pour une version complète de la décharge de responsabilité.

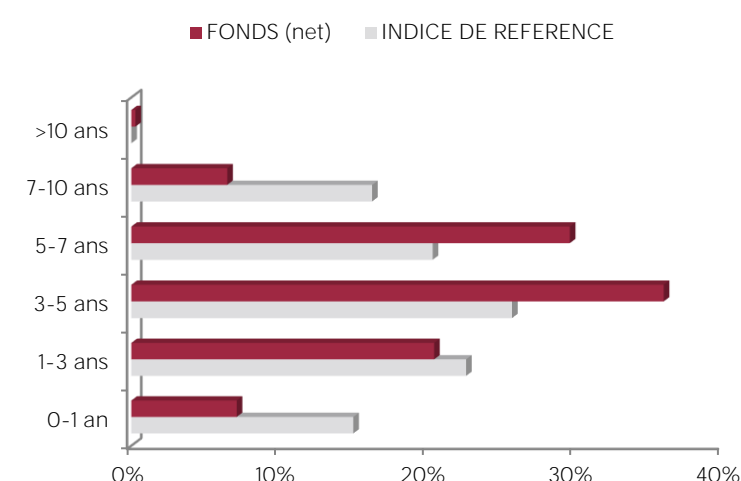
REPARTITION PAR SECTEUR



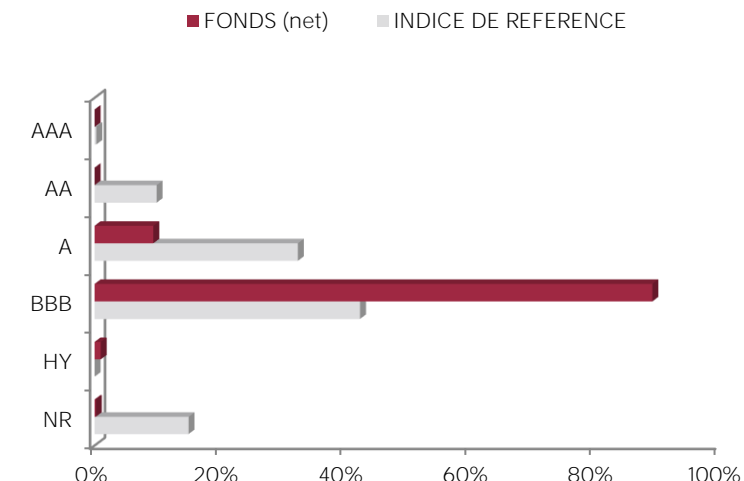
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,63%
Rating Moyen	BBB
Rendement	1,78%
Volatilité Fonds	4,44%
Maturité (hors futures)	4,29

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 224

NOM	POIDS
IPSEN SA	1,5%
NEOPOST SA	1,4%
BOLLORE SA	1,4%
CREDIT LOGEMENT	1,3%
PEUGEOT	1,2%
ALPHA TRAINS FIN	1,2%
CAIXABANK	1,2%
LA BANQUE POSTAL	1,1%
CRED AGRICOLE SA	1,1%
MEDIOBANCA SPA	1,1%
<i>Total</i>	12,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché du crédit a poursuivi son mouvement de resserrement en juin mais à un rythme moins effréné que lors des mois précédents. Les primes ont même évolué en dents de scie sur le mois avec une réduction en début de période (plus bas touché le 8 juin à 103bp) avant de consolider jusqu'à la fin du mois pour atteindre 122bps. Même tendance pour le segment de la dette à haut rendement dont la prime moyenne clôture à 464bps.

L'activité sur le marché primaire continue de se montrer soutenue et il y en a pour tous les goûts (Investment Grade, High Yield, Hybrides, Financières senior et subordonnées). Comme à son habitude, les volumes devraient ralentir pendant la trêve estivale. Le marché secondaire a été marqué par la faillite retentissante du spécialiste des paiements allemand Wirecard sur fond de manipulation de bilan.

La performance du fonds est positive sur le mois. Nous avons réalisé plusieurs opérations sur le marché primaire comme SES, Cap Gemini, BP, Infineon. Sur le marché secondaire nous avons réalisé un arbitrage entre l'obligation classique Fresenius et la convertible de même maturité qui offre un pick up de rendement.