

MONACO CORPORATE BOND EURO



septembre 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2020

1 448,83 €

Actif Net

177,46 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

ouvert à Monaco auprès de CMB

Monaco 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

04 août 2008

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

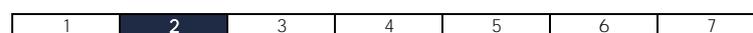
Le fonds **MONACO CORPORATE BOND EURO** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

PROFIL DE RISQUE

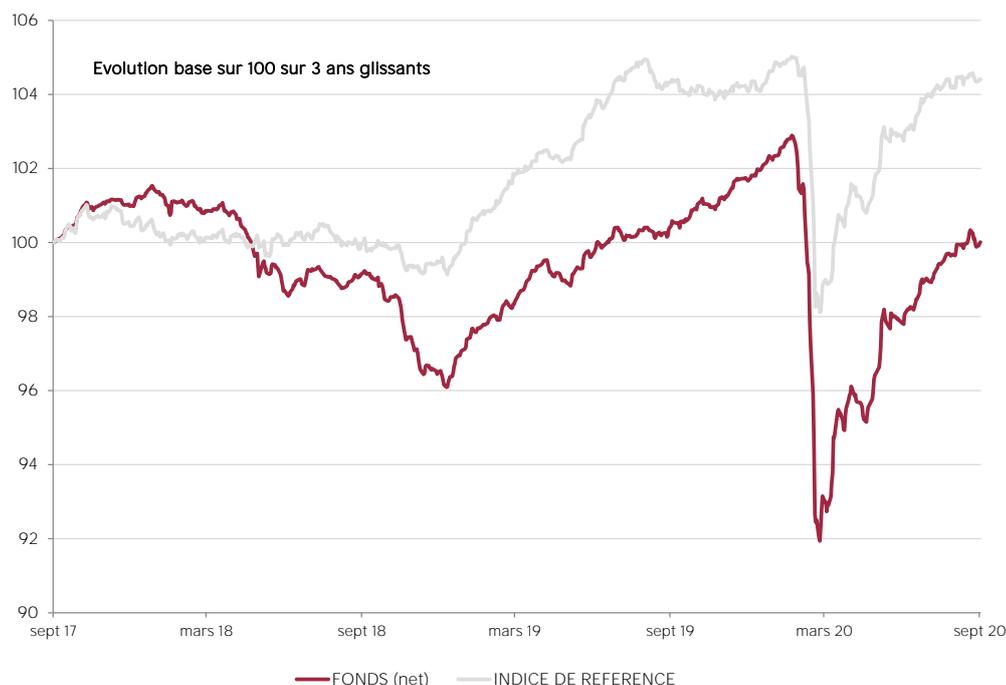
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,36%	-0,45%	0,01%	0,00%	7,84%	1,52%
INDICE DE REFERENCE	0,23%	0,05%	4,41%	1,45%	10,82%	2,08%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-1,65%	5,34%	-4,42%	5,40%	3,08%	-0,98%
INDICE DE REFERENCE	0,30%	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



septembre 2020

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT



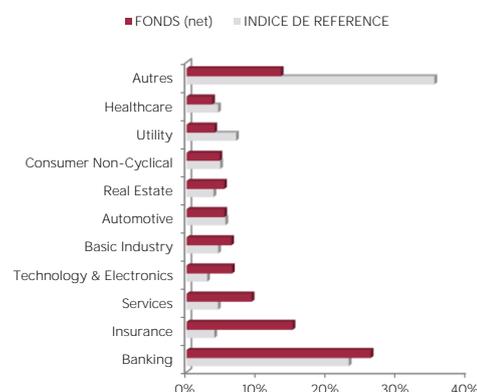
Cyril IAFRATE
CMG

MENTIONS LEGALES

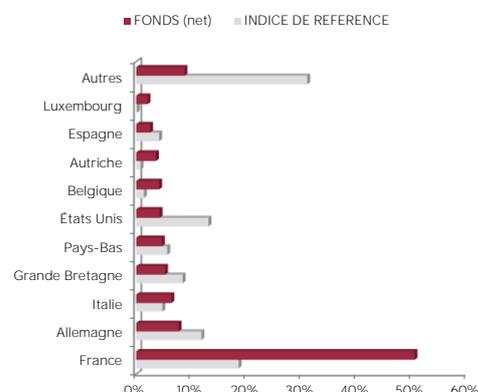
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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 CMB Monaco. 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.

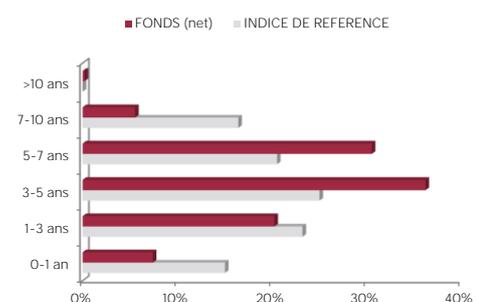
REPARTITION PAR SECTEUR



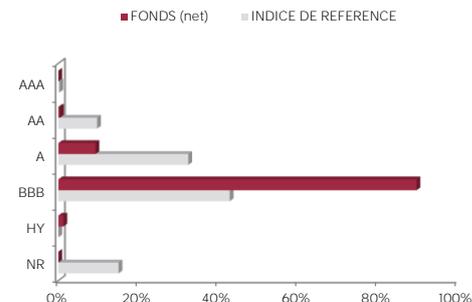
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,47%
Rating Moyen	BBB
Rendement	1,60%
Volatilité Fonds	4,44%
Maturité (hors futures)	4,14

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 224

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Après plusieurs mois de resserrement, les primes de risque du segment Investment Grade se sont légèrement écartées au mois de septembre en passant de 92bps à 94bps. Le taux sans risque représenté par la référence allemande à 10 ans a baissé de plus de 10bps à -0.52%

Les interrogations persistent concernant l'évolution de la croissance pour la fin de l'année, sachant que la situation sanitaire s'est globalement dégradée en septembre. Du côté des banques centrales, le BCE s'achemine, comme pour la Fed, vers une cible d'inflation moyenne. L'intervention de la BCE via les achats de titres reste un facteur déterminant de l'évolution du marché où la compétition pour la recherche de rendement bat son plein. L'activité sur le marché primaire est toujours marquée par sa bonne santé. Près de 50mds EUR ont été placés par les émetteurs Corporate et plus de 10 mds EUR par les financières. Dans l'ensemble, les transactions sont bien absorbées par le marché où la liquidité reste abondante.

La performance du fonds est positive sur le mois à +0.36% (supérieure à celle de l'indice de référence, +0.14%). Sur cette période, nous avons renforcé des positions sur le segment des dettes subordonnées ancienne génération (Ageas, HSBC) ainsi que sur des transactions sur le marché primaire sur des émetteurs qui offraient des primes généreuses (Ryan Air, CTP BV, Japan Tobacco Hybride). Nous avons également réduit l'exposition des souches bullet qui ont bien profité de la baisse des taux (Toyota, Saint-Gobain, Carrefour, Coca Cola).