

# MONACO CORPORATE BOND EURO



octobre 2020

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 30.10.2020**

1 459,76 €

**Actif Net**

176,43 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](http://www.cmb.mc)

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

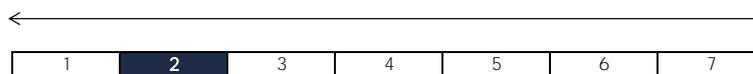
Le fonds **MONACO CORPORATE BOND EURO** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

## PROFIL DE RISQUE

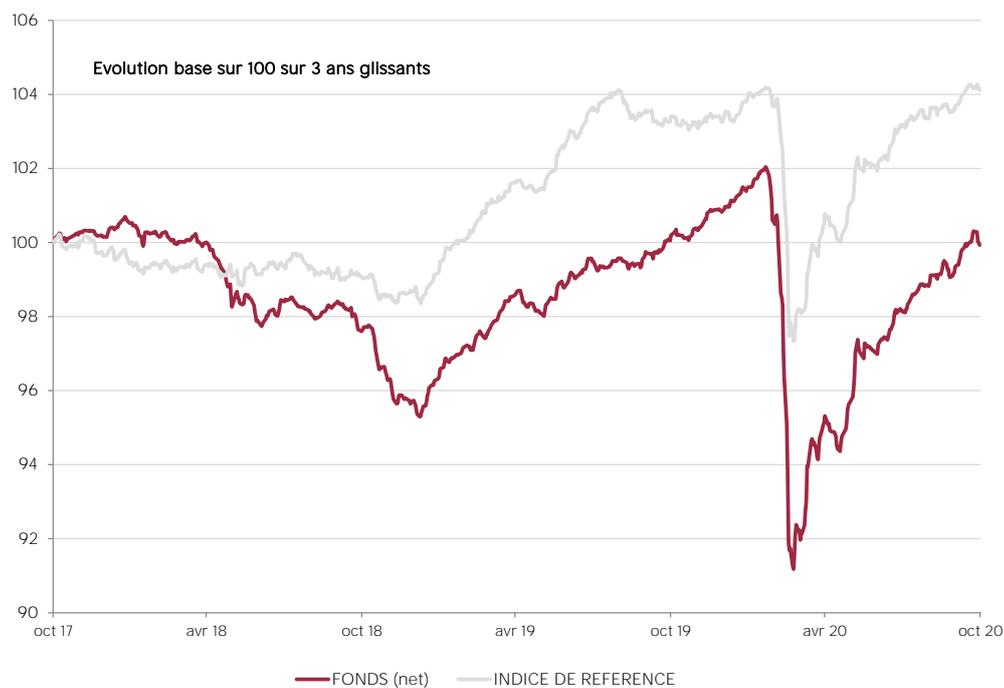
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,75%	-0,26%	-0,07%	-0,02%	7,54%	1,46%
INDICE DE REFERENCE	0,52%	0,69%	4,12%	1,35%	10,25%	1,97%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-0,91%	5,34%	-4,42%	5,40%	3,08%	-0,98%
INDICE DE REFERENCE	0,83%	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



octobre 2020

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT



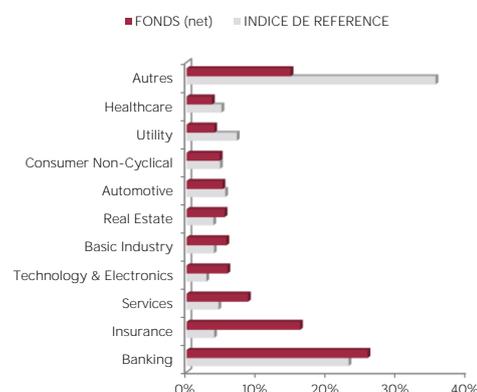
Cyril IAFRATE  
CMG

## MENTIONS LEGALES

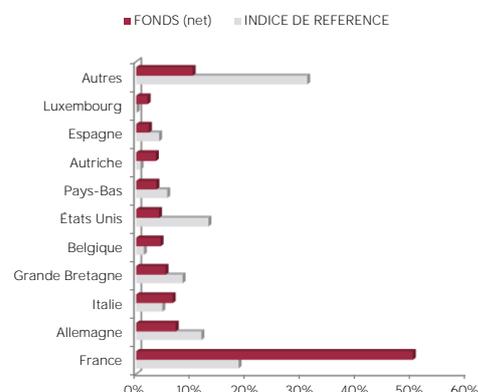
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi 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](http://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.

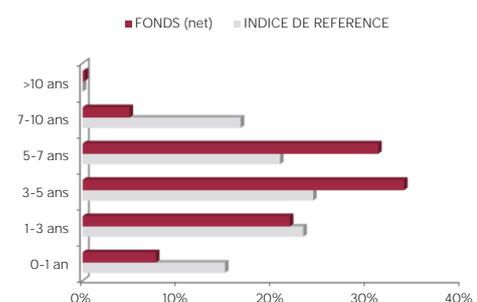
## REPARTITION PAR SECTEUR



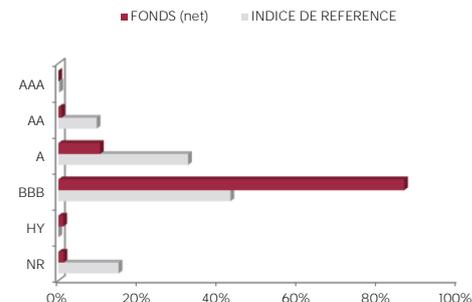
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,16%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	1,06%
Volatilité Fonds	4,44%
Maturité (hors futures)	4,08

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 223

NOM	POIDS
IPSEN SA	1,5%
NEOPOST SA	1,4%
BOLLORE SA	1,4%
CREDIT LOGEMENT	1,3%
ALPHA TRAINS FIN	1,2%
BANQ FED CRD MUT	1,2%
CAIXABANK	1,2%
CRED AGRICOLE SA	1,2%
LA BANQUE POSTAL	1,2%
MEDIOBANCA SPA	1,2%
<i>Total</i>	12,7%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque ont repris le chemin du resserrement au mois d'octobre en passant de 94bps à 87bps (Ice Bofa Corporate Index). Le taux à 10 ans allemand a fortement baissé sur le mois en passant de -0.52% à -0.63%.

Les déclarations des banques centrales confirment le fait que les taux courts vont rester bas durant une longue période, notamment dans un contexte où la pandémie du coronavirus s'étend une nouvelle fois très rapidement. Lors de sa dernière intervention, la BCE a souligné qu'elle « recalibrera ses instruments » lors de sa réunion en décembre en tenant compte des nouvelles informations économiques, ce qui pourrait laisser présager un nouvel assouplissement de sa politique. Le marché du crédit Investment Grade se montre résistant dans ce contexte de retour des confinements en Europe. La liquidité est abondante et profite aux nouvelles émissions comme au marché secondaire.

La performance du fonds est positive sur le mois à +0.75% (supérieure à celle de l'indice de référence, +0.23%). Sur cette période, le fonds a profité d'un texte de l'EBA sur le traitement des titres Legacy qui favorise les opérations potentielles de call ou tender. Nous sommes restés actifs sur le marché primaire (Eutelsat, H Lundbeck et Tornator en senior et Veolia en dette hybride). Nous avons initié une position tactique de réduction de la durée via des futures.