

# MONACO CORPORATE BOND EURO



août 2021

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.08.2021**  
1 517,80 €

**Actif Net**  
175,44 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 CMB Monaco à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour.  
Commissions: souscription 0,7%, date valeur J+2; rachats 0,7% 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

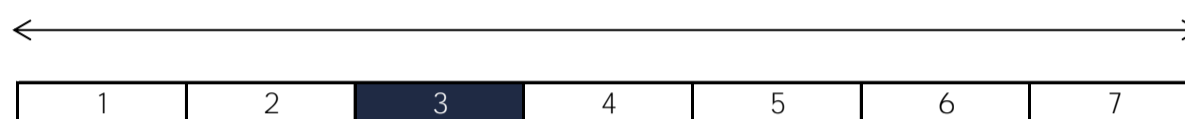
Le fonds MONACO CORPORATE BOND EURO investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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)	-0,09%	5,14%	5,93%	1,94%	10,58%	2,03%
INDICE DE REFERENCE	-0,26%	1,96%	6,04%	1,97%	6,87%	1,34%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	1,63%	1,38%	5,34%	-4,42%	5,40%	3,08%
INDICE DE REFERENCE	0,37%	1,66%	4,65%	-0,97%	1,91%	3,57%

FONDS COMPARABLES - (206)						
MOYENNE UNIVERS		2,34%	5,68%	-2,23%	2,63%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	3	4	1	

# MONACO CORPORATE BOND EURO



août 2021

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT



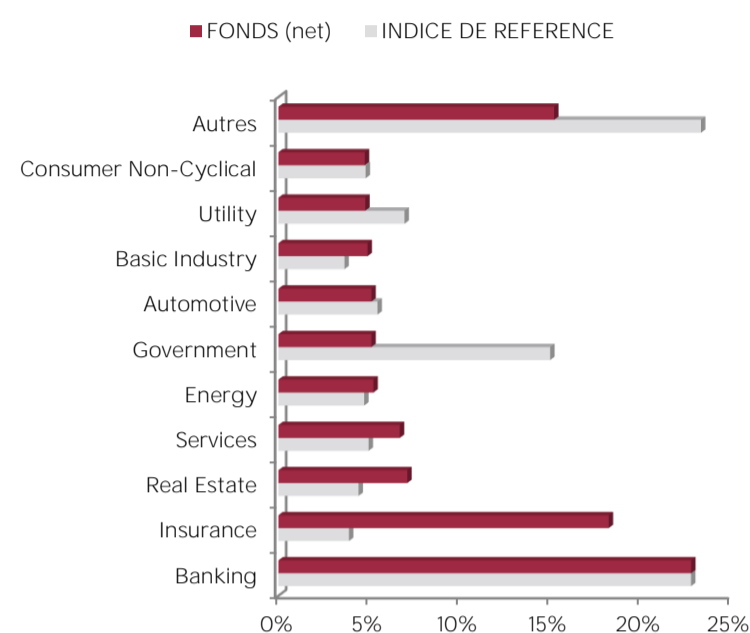
Cyril IAFRATE  
CMG

## MENTIONS LEGALES

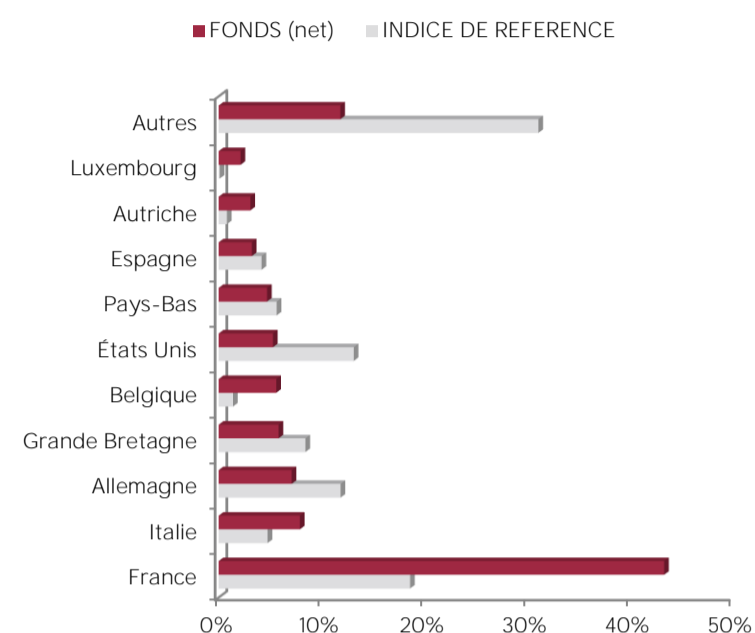
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

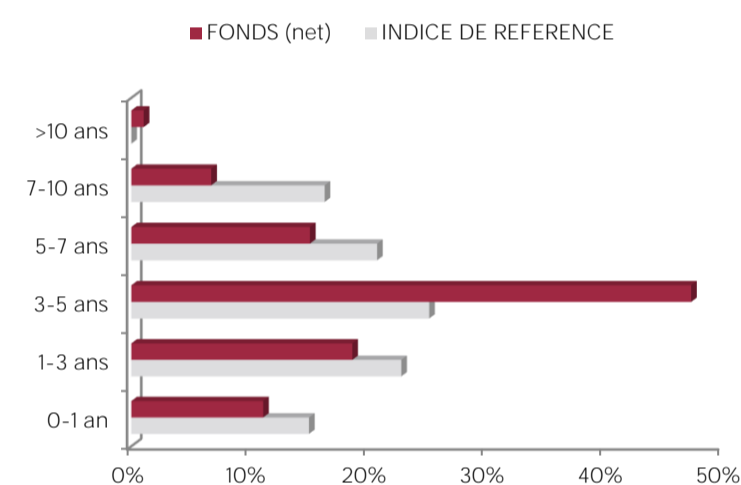
## REPARTITION PAR SECTEUR



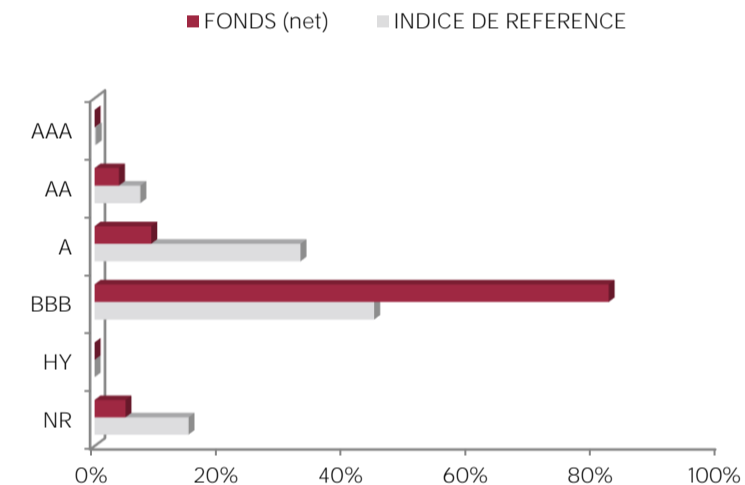
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,22%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	0,63%
Volatilité Fonds	1,25%
Maturité (hors futures)	4,02

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 226

NOM	POIDS
IPSEN SA	1,6%
CREDIT LOGEMENT	1,4%
BANQ FED CRD MUT	1,3%
NEOPOST SA	1,3%
FORTIS BNK SA/NV	1,3%
ALPHA TRAINS FIN	1,2%
CAIXABANK	1,2%
MEDIOBANCA SPA	1,2%
CRED AGRICOLE SA	1,2%
CNP ASSURANCES	1,1%
<i>Total</i>	<i>12,7%</i>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque de la catégorie Investment Grade sont réparties légèrement à la hausse au cours du mois d'août en passant de 50bp à 54bp. Le taux de référence allemand à 10 ans est monté de -0.46% à -0.38%.

Les marchés se sont montrés particulièrement calme sur la période en dépit d'attentes importantes des intervenants sur le discours de J.Powell à Jackson Hole. Finalement cet événement n'aura pas d'impact fort sur les marchés où l'intervention des banques centrales demeure présente. Le marché primaire s'est rouvert progressivement en fin de période et les nouvelles émissions se sont bien placées dans l'ensemble auprès des investisseurs, notamment sur les dettes hybrides et les Green Bonds.

Peu d'opérations ont été réalisées. Nous avons poursuivi la réduction de notre exposition aux dettes bancaires subordonnées « Legacy » (Natixis, BNP). Le fonds affiche une performance négative de -0.09% en août contre -0.26% pour l'indice de référence.