



**CHIFFRES CLES**

**Valeur Liquidative au 29.06.2018**

1 430,07 €

**Actif Net**

194,01 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

ouvert 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 1,0% date valeur J+2

**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](http://www.cmb.mc)

**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

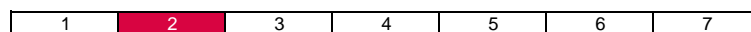
Le fonds **MONACO CORPORATE BOND EURO** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

**PROFIL DE RISQUE**

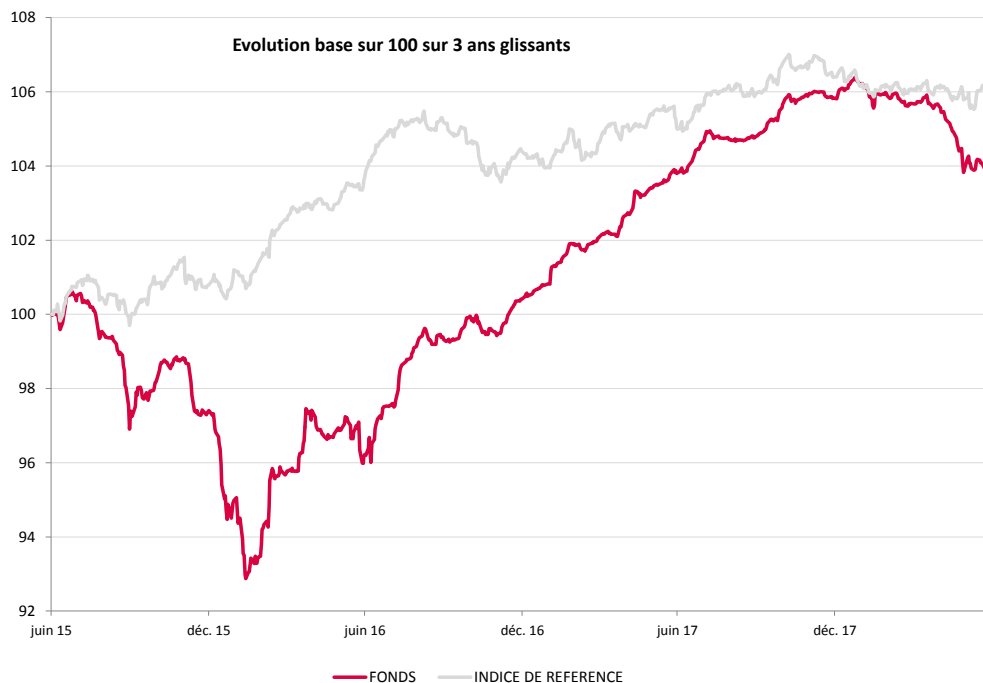
Risque/rendement potentiel plus faible

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	-0,37%	-0,35%	3,44%	1,13%	11,66%	2,23%
INDICE DE REFERENCE	0,07%	0,82%	5,85%	1,91%	13,61%	2,59%

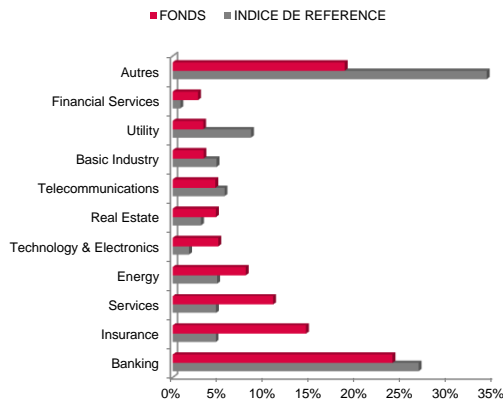
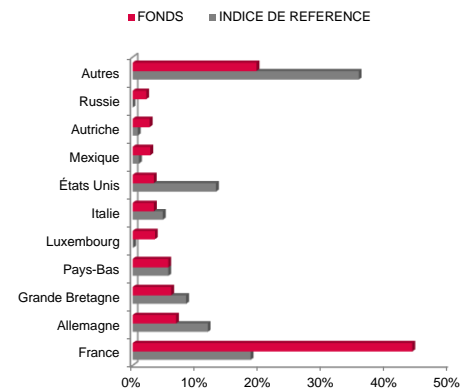
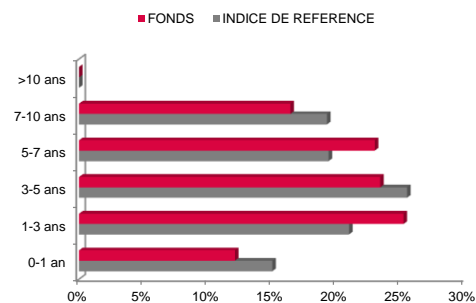
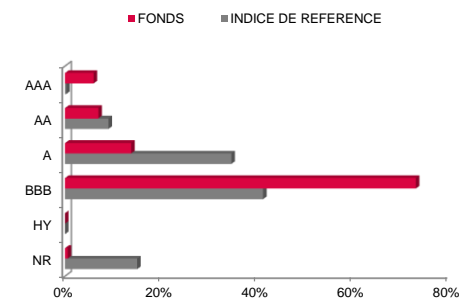
PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-2,26%	5,40%	3,08%	-0,98%	1,56%	6,56%
INDICE DE REFERENCE	-0,50%	1,91%	3,57%	-0,11%	6,25%	2,07%

FONDS COMPARABLES - (206)						
MOYENNE UNIVERS		2,63%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1				

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACO CORPORATE BOND EURO****juin 2018****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](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 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	2,24%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	1,74%
Volatilité Fonds	1,18%
Maturité (hors futures)	4,24

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 183**

NOM	POIDS
MON-CRT TERM EUR	3,1%
MON-HEDGE SELECT	2,2%
PARVEST-ENH 6-IN	1,9%
TOTAL SA	1,6%
SG ISSUER	1,5%
INGENICO GROUP	1,4%
LA BANQUE POSTAL	1,4%
BOLLORE SA	1,3%
IPSEN SA	1,3%
ALLIANZ FINANCE	1,2%
<b>Total</b>	<b>16,8%</b>

**COMMENTAIRE DE GESTION**

L'écartement des primes de risque s'est poursuivi en juin. De 66bps à 71bps pour la catégorie Investment Grade et de 302bps à 330bps pour le High Yield. Les taux sans risque continuent de baisser (le taux à 10 ans allemand est passé de 0.34% à 0.30%).

L'aversion au risque fut à nouveau élevée en juin dans le sillage du mois précédent. Si l'Italie reste une source de volatilité, c'est cette fois le contexte de guerre commerciale qui a semé le trouble dans l'esprit des investisseurs. Le marché reste réceptif aux nouvelles émissions en dépit de cet environnement incertain.

Nous avons participé aux lancements des emprunts de Hochtief et de Teleperformance. La composition globale du portefeuille est inchangée.