

# MONACO CORPORATE BOND EURO



août 2023

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.08.2023**  
1 370,16 €

**Actif Net**  
96,64 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% ESTR

**Durée d'investissement recommandée**  
3 ans minimum

**Affectation des résultats**  
Revenus capitalisés

**Fréquence de valorisation**  
Quotidienne

**Taux de frais sur encours** 1,12%  
dont 1,00% de commission de gestion  
Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le prospectus.

**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

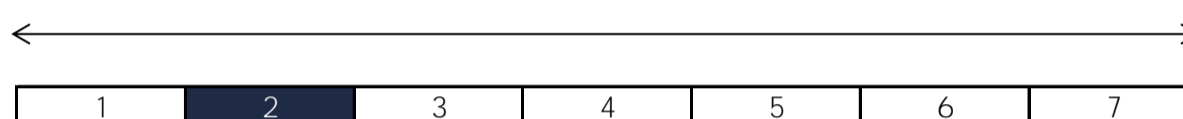
Le fonds MONACO CORPORATE BOND EURO investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

La gestion est discrétionnaire, diversifiée et 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%	1,44%	-5,09%	-1,72%	-4,37%	-0,89%
INDICE DE REFERENCE	0,21%	1,28%	-7,13%	-2,43%	-3,41%	-0,69%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	2,82%	-11,45%	0,76%	1,38%	5,34%	-4,42%
INDICE DE REFERENCE	2,94%	-10,63%	-0,62%	1,66%	4,65%	-0,97%

FONDS COMPARABLES - (131)						
MOYENNE UNIVERS						
			-1,10%	2,34%	5,68%	-2,23%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS						
			1	3	3	4

# MONACO CORPORATE BOND EURO

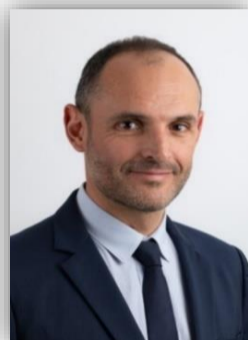


août 2023

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

## GERANT



Cyril IAFRATE  
CMG

## SUSTAINABILITY RATING



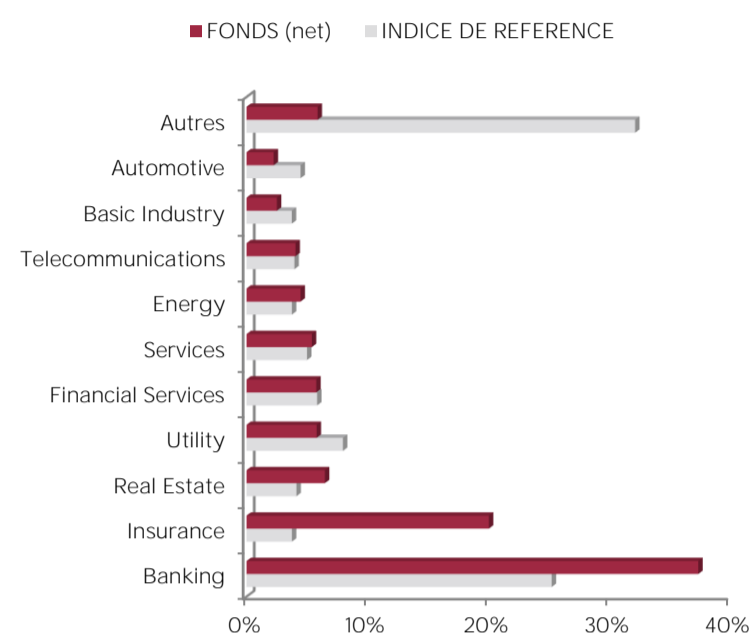
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

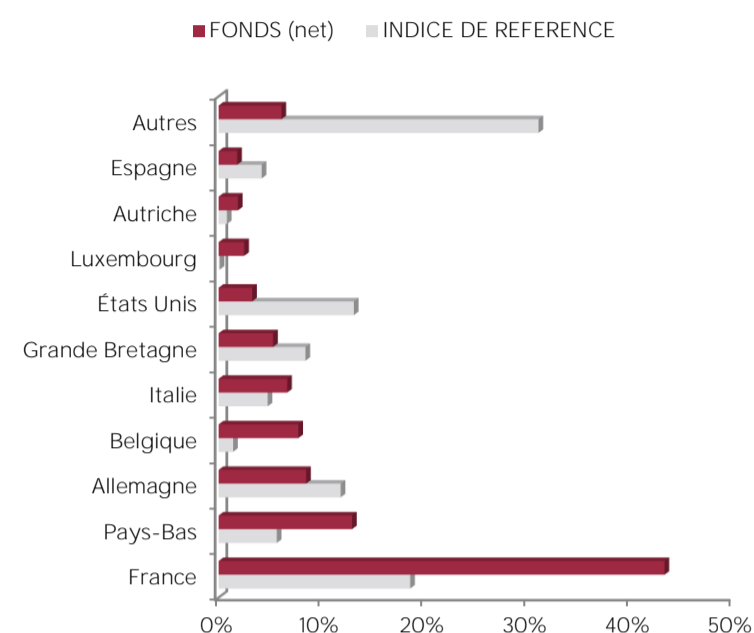
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

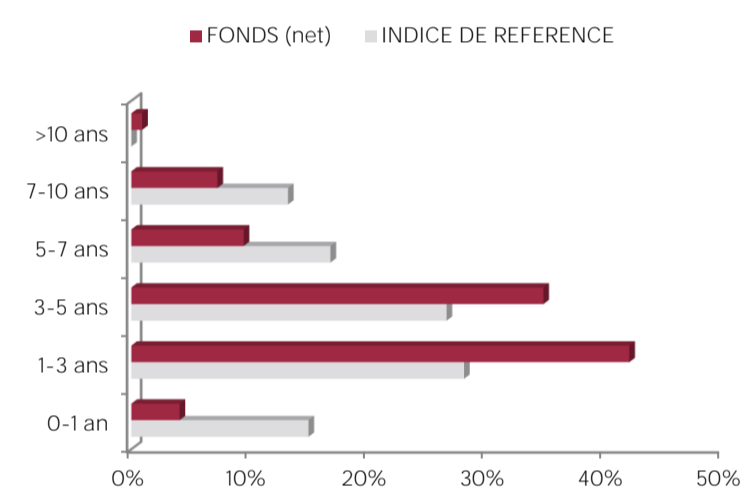
## REPARTITION PAR SECTEUR



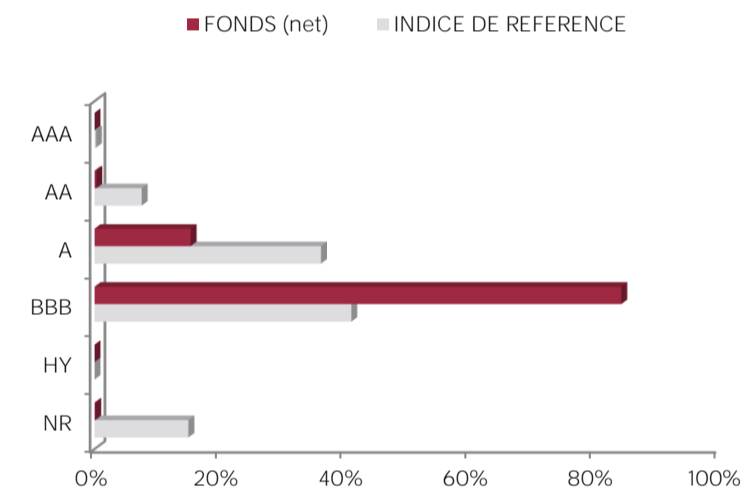
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,00%
Rating Moyen	BBB
Rendement	5,51%
Volatilité Fonds	3,47%
Maturité (hors futures)	4,70

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 145

NOM	POIDS
BANQ FED CRD MUT	2,1%
AXA SA	1,9%
ARVAL SERVICE LE	1,9%
SOFINA SA	1,8%
VAN LANSCHOT	1,7%
COOPERATIEVE RAB	1,7%
BNP PARIBAS	1,7%
BANQ FED CRD MUT	1,6%
BNP PARIBAS	1,6%
ETHIAS	1,6%
<i>Total</i>	<i>17,6%</i>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de crédit se sont écartées modérément au cours du mois d'août en passant de 81bp à 87bp. Le taux 10 ans allemand clôture le mois à 2.47% et a continué à se montrer volatil avec un plus haut à 2.71% sur la période.

La divergence des données économiques entre les Etats-Unis et l'Europe se confirme. Les indicateurs européens continuent de signaler un ralentissement qui devrait se traduire par une baisse des rendements de référence dans les mois à venir. Nous notons également une légère sous-performance des secteurs d'activité cycliques. Le marché primaire est resté très calme jusqu'au dernier jours du mois où les volumes ont repris dynamiquement. La demande est bien présente notamment sur les segments high beta comme les hybrides et les cocos.

Le fonds a affiché une performance positive en août, et supérieure à celle de l'indice de référence. Nous avons participé auxancements de la souche ATI KBC, des hybrides de Volkswagen ainsi qu'à une nouvelle obligation du groupe de laboratoire d'analyses médicales Eurofins.