

MONACO GREEN BOND EURO



octobre 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2023

996,53 € (R), 994,94 € (RD)

100 055,53 € (I), 99 716,42 € (ID)

Actif Net

49,48 m€

Monnaie de référence

Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg

MONGRRC MN, MONGRRD MN,

MONGRIC MN, MONGRID MN

Code ISIN

MC0010002079 (R), MC00100020C1

(RD), MC0010002087 (Instit. Min 1M),

MC00100020A5 (Instit. D. Min 1M)

Indice de référence

90% ICE BofAML Euro Corporate
Green, Social & Sustainability

10% ESTR

Durée d'investissement recommandée

3 ans minimum

Affectation des résultats

Revenus capitalisés (R) & (I)

Distribution annuelle (RD) & (ID)

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Taux de frais sur encours 1,14% /
0,64% (Inst)

dont 1% / 0,50% (Inst.) 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

10 janv 2023

Banque dépositaire

CMB Monaco

17, avenue des Spélugues 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

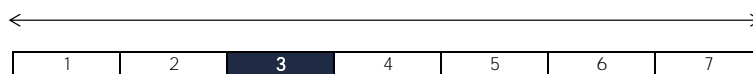
Le fonds **MONACO GREEN BOND EURO** investit dans des obligations vertes et durables. L'objectif du fonds est de servir une performance en lien avec l'indice ICE BofA Euro Corporate Green, Social & Sustainability.

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

PROFIL DE RISQUE

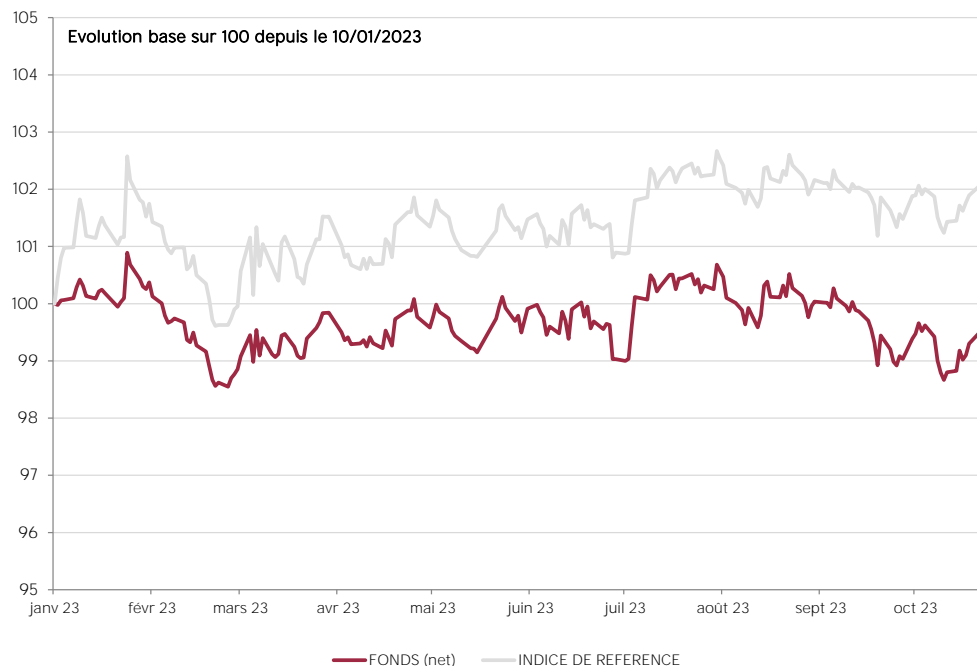
Risque/rendement potentiel plus faible

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
FONDS (net)	0,21%
INDICE DE REFERENCE	0,34%

DEPUIS LE LANCEMENT	2023
FONDS (net)	-0,35%
INDICE DE REFERENCE	2,20%

MONACO GREEN BOND EURO

octobre 2023

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



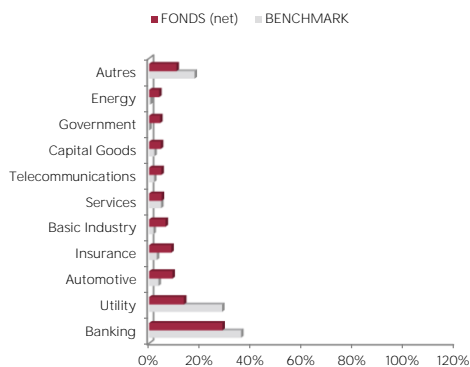
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

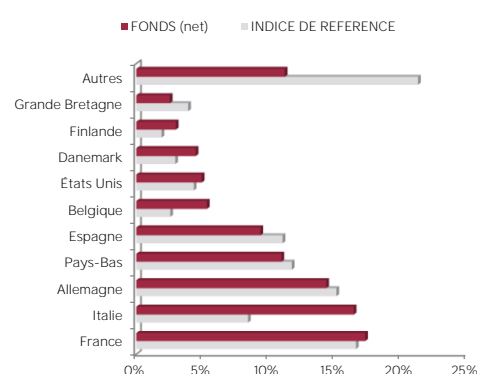
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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.

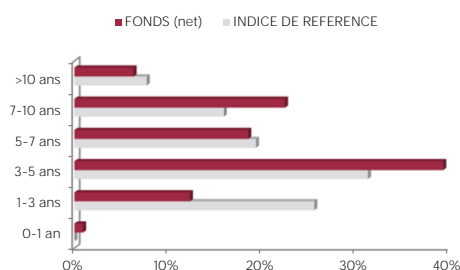
REPARTITION PAR SECTEUR



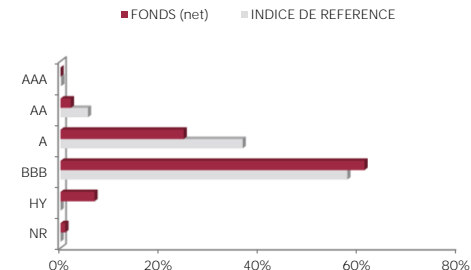
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	4,78%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	4,84%
Volatilité Fonds	3,23%
Maturité (hors futures)	5,65

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 137

NOM	POIDS
INTESA SANPAOLO	2,1%
ETHIAS	2,1%
KUTXABANK	2,0%
BNP PARIBAS	2,0%
KBC GROUP NV	2,0%
ALLIANDER	2,0%
ENEXIS HOLDING	2,0%
BANCO BPM SPA	1,6%
VOLKSBANK NV	1,4%
HEIDELBERG MATER	1,3%
Total	18,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque se sont écartées en octobre de 87b à 97bp. Les taux d'intérêts, au risque de nous répéter, se sont à nouveau montrés volatils. Le taux à 10 ans allemand clôture le mois à 2.81% et ayant tuteur les 3% en cours de période.

Aux Etats-Unis l'inflation reste à un niveau élevé, autour de 4% depuis près de 6 mois et la croissance tient du fait d'une consommation soutenue et du surplus d'épargne qui atteint un point bas. Les principaux économistes maintiennent que les Etats-Unis éviteront la récession en dépit des données récentes mitigées (emploi, PIB, ISM, confiance du consommateur). La FED reste prudente après avoir opéré un resserrement monétaire violent, la hausse des taux a-t-elle touché à sa fin ? En zone Euro la pause monétaire semble être plus crédible dans un scénario de récession et de retour de l'inflation dans la zone des 2%. Côté micro le mois d'octobre a été marqué par la publication des résultats des entreprises qui se sont avérés, disons, dispersés. La prudence reste de mise à l'annonce des perspectives. Dans ce contexte, l'activité sur le marché primaire était très calme et devrait reprendre de manière soutenue dès le début du mois de novembre.

Le fonds a affiché une performance légèrement positive en octobre mais inférieure à celle de l'indice de référence. Peu de changements ont été effectués dans la structure du portefeuille, nous nous sommes limités à compléter notre position sur l'émetteur Nexans.