

MONACO CORPORATE BOND EURO



mai 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.05.2024

1 455,73 €

Actif Net

103,11 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

ouvert 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

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

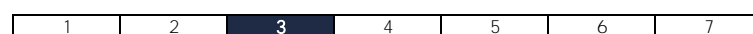
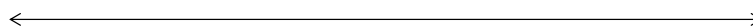
Le fonds MONACO CORPORATE BOND EURO investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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 PART R



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)	0,42%	7,95%	-3,36%	-1,13%	1,61%	0,32%
INDICE DE REFERENCE	0,30%	4,97%	-4,42%	-1,49%	-1,49%	-0,30%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	1,83%	7,28%	-11,45%	0,76%	1,38%	5,34%
INDICE DE REFERENCE	0,26%	6,94%	-10,63%	-0,62%	1,66%	4,65%

FONDS COMPARABLES - (135)						
MOYENNE UNIVERS		8,05%	-13,09%	-1,10%	2,34%	5,68%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2	1	1	3	3

MONACO CORPORATE BOND EURO



mai 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



MORNINGSTAR®

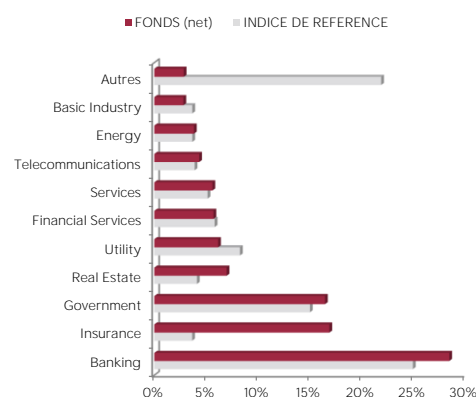
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

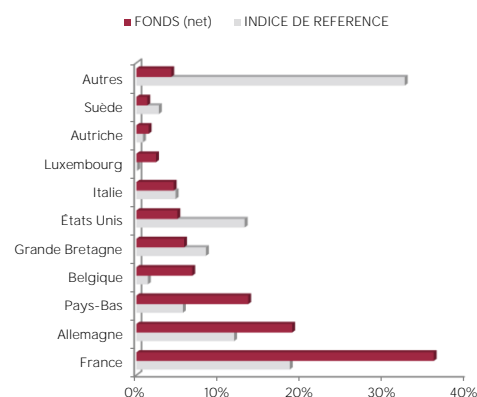
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

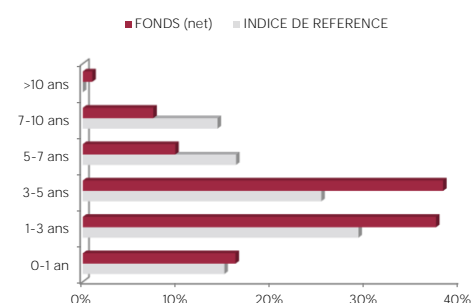
REPARTITION PAR SECTEUR



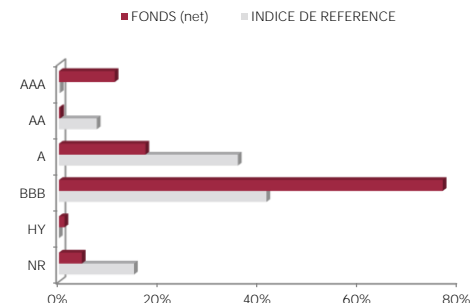
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	3,23%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	4,26%
Volatilité Fonds	2,21%
Maturité (hors futures)	3,98

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 144

NOM	POIDS
BNP ENH BD 6M-I	2,9%
MON-CRT TERM EUR	2,7%
BNP-BND C 6M -I	2,4%
ARVAL SERVICE LE	1,8%
SOFINA SA	1,8%
COOPERATIVEVE RAB	1,7%
BNP PARIBAS	1,7%
ETHIAS	1,6%
VAN LANSCHOT	1,6%
CRED AGRICOLE SA	1,6%
Total	19,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les taux d'intérêts ont poursuivi la hausse en mai. La référence à 10 ans de l'Allemagne est passée de 2.58% à 2.66%. Les primes de risque ont peu évolué au cours du mois et clôture la période au même niveau qu'au mois dernier à 77bp.

Cette nouvelle tension sur les taux longs s'explique par des indicateurs macroéconomiques qui ont révélé moins de surprise négative sur l'inflation aux Etats-Unis (PCE Deflator en ligne avec les attentes, révision en baisse de la croissance du PIB US au 1er trimestre) et une croissance européenne plus résistante avec des PMI en hausse. Peu d'éléments à signaler sur le marché du crédit dont la volatilité demeure basse. Le marché primaire a été dynamique sur l'ensemble des segments.

Peu de changements dans la structure du portefeuille en mai, nous poursuivons la réduction de notre exposition aux titres legacy.