

# MONACO CORPORATE BOND EURO



août 2024

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 30.08.2024

1 489,36 €

### Actif Net

100,68 m€

### Monnaie de référence

Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

### Fonds de droit monégasque

#### Ticker Bloomberg

MONCBEU MN

#### Code ISIN

MC0010000487 (R), MC00100020L2 (RD), MC00100020N8 (Instit.), MC00100020MO (Instit.D)

#### Indice de référence

85% ICE BoFAML EMU Corporate 1-10 ans  
15% ESTR

#### Durée d'investissement recommandée

3 ans minimum

#### Affectation des résultats

Capitalisation (R) et (I)

Distribution annuelle (RD) et (ID)

#### Fréquence de valorisation

Quotidienne

Taux de frais sur encours 1,12% (R) et

0,62% (I)

dont 1% / 0,50% (Inst.) de commission de g

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

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

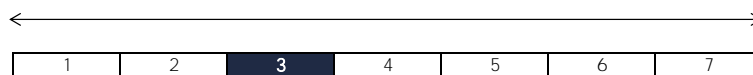
Le fonds MONACO CORPORATE BOND EURO investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

## PROFIL DE RISQUE

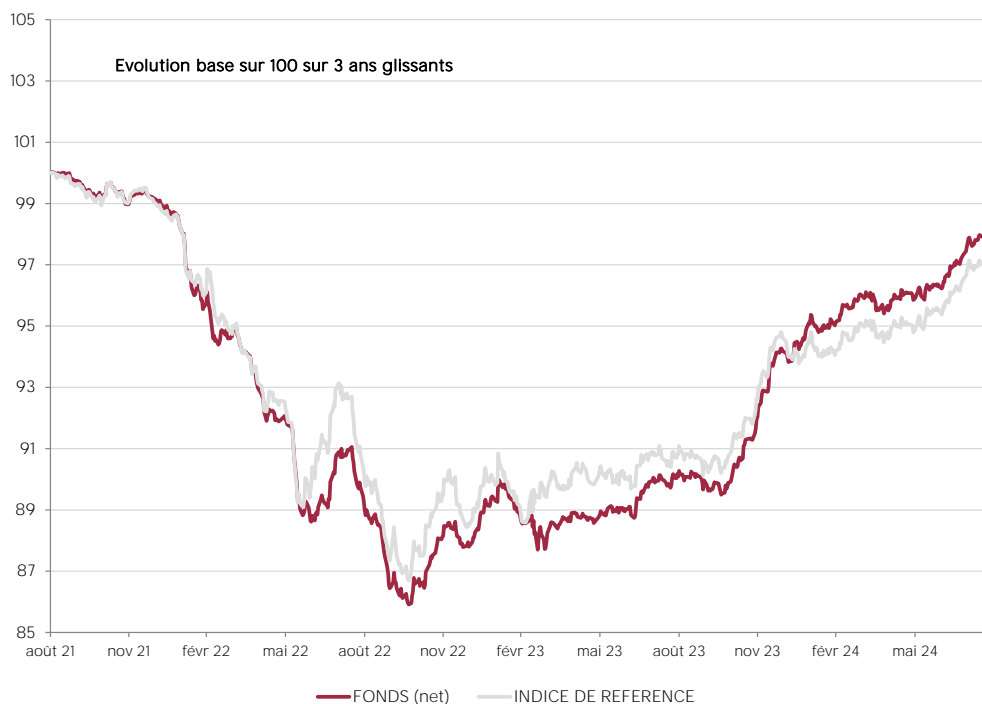
Risque/rendement potentiel plus faible

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 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)	0,44%	8,70%	-1,87%	-0,63%	2,39%	0,47%
INDICE DE REFERENCE	0,34%	6,70%	-2,81%	-0,94%	-1,64%	-0,33%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	4,18%	7,28%	-11,45%	0,76%	1,38%	5,34%
INDICE DE REFERENCE	2,71%	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



août 2024

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT



Cyril IAFRATE  
CMG



## SUSTAINABILITY RATING



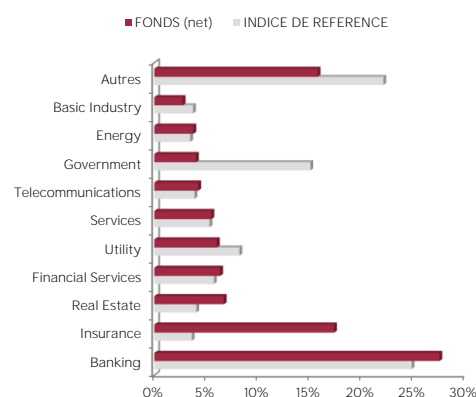
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

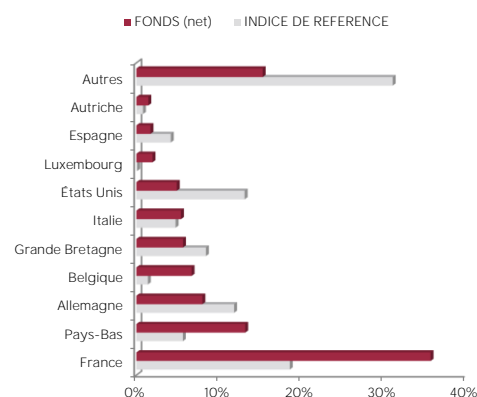
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

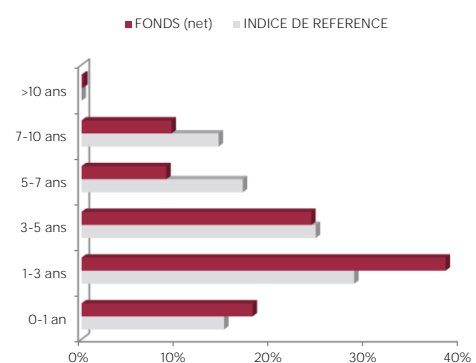
## REPARTITION PAR SECTEUR



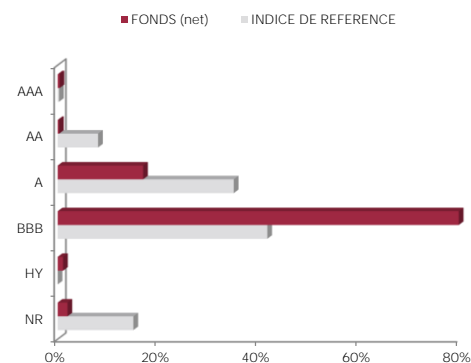
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	3,16
Rating Moyen	BBB+
Rendement	4,02%
Volatilité Fonds	2,17%
Maturité (hors futures)	3,85

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 147

NOM	POIDS
BNP ENH BD 6M-I	2,8%
MON-CRT TERM EUR	2,6%
BNP-BND C 6M - I	2,4%
SOFINA SA	1,8%
ARVAL SERVICE LE	1,7%
COOPERATIEVE RAB	1,6%
BNP PARIBAS	1,6%
ETHIAS	1,6%
VAN LANSCHOT	1,5%
ABN AMRO BANK NV	1,5%
<b>Total</b>	<b>19,1%</b>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le taux à 10 ans allemand clôture le mois d'août à 2,30% soit le même niveau qu'à fin juillet en ayant un plus bas à 2,17% le 02 août. Les primes de risque contre emprunt d'état se sont écartées sur le mois en passant de 110bp à 115bp.

Le début du mois d'août a été marqué par les statistiques sur l'emploi américain montrant un ralentissement de l'économie plus fort que prévu. Cette publication a entraîné un fort écartement des primes de crédit qui sont passées de 110bp à 127bp. La publication des données d'inflation aux Etats-Unis souligne la tendance de décélération avec une inflation à +2,9% en glissement annuel contre +3% attendus. Ces publications devraient pousser la FED à agir rapidement sur ses taux directeurs. Les anticipations restent orientées vers une baisse en septembre aux Etats-Unis avec une baisse anticipée cumulée de 100bp d'ici la fin de l'année tandis que la BCE devrait poursuivre son rythme avec une baisse supplémentaire de 25bp en septembre également. En fin de mois, le marché du crédit est revenu dans un environnement de volatilité plus faible avec un resserrement des primes de risque. L'activité sur le marché primaire a redémarré de façon soutenue pour les émetteurs Investment Grade après la fin de la période de publication des résultats et devrait encore s'accélérer au cours des prochaines semaines.

Nous n'avons pas modifié la structure du portefeuille au cours du mois.