

# MONACO CORPORATE BOND EURO



novembre 2021

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 30.11.2021**  
1 502,42 €

**Actif Net**  
167,82 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 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

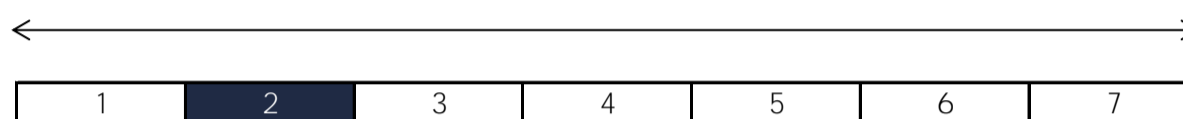
Le fonds MONACO CORPORATE BOND EURO investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

La gestion est discrétionnaire, diversifiée, 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)	-0,13%	0,94%	6,82%	2,22%	9,23%	1,78%
INDICE DE REFERENCE	0,12%	-0,50%	5,91%	1,93%	7,25%	1,41%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	0,60%	1,38%	5,34%	-4,42%	5,40%	3,08%
INDICE DE REFERENCE	-0,58%	1,66%	4,65%	-0,97%	1,91%	3,57%

FONDS COMPARABLES - (206)						
MOYENNE UNIVERS		2,34%	5,68%	-2,23%	2,63%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	3	4	1	

# MONACO CORPORATE BOND EURO



novembre 2021

## SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

## GERANT



Cyril IAFRATE  
CMG

## SUSTAINABILITY RATING



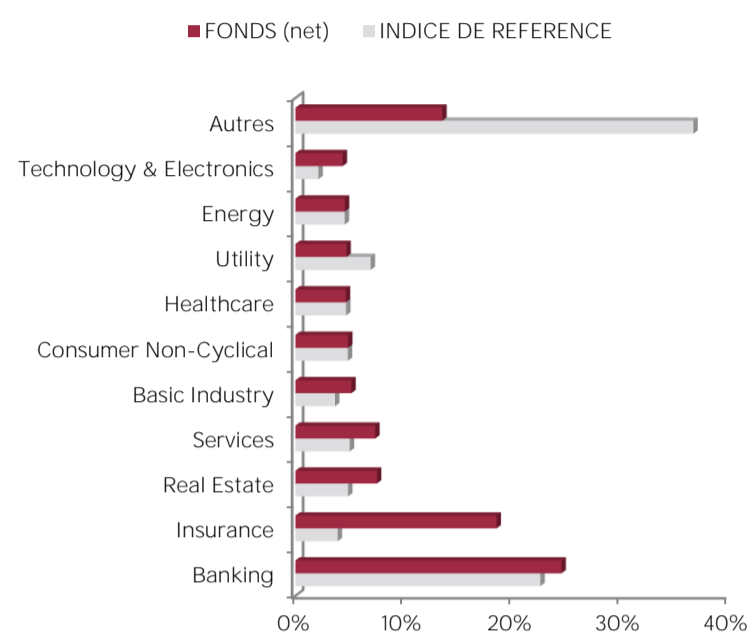
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

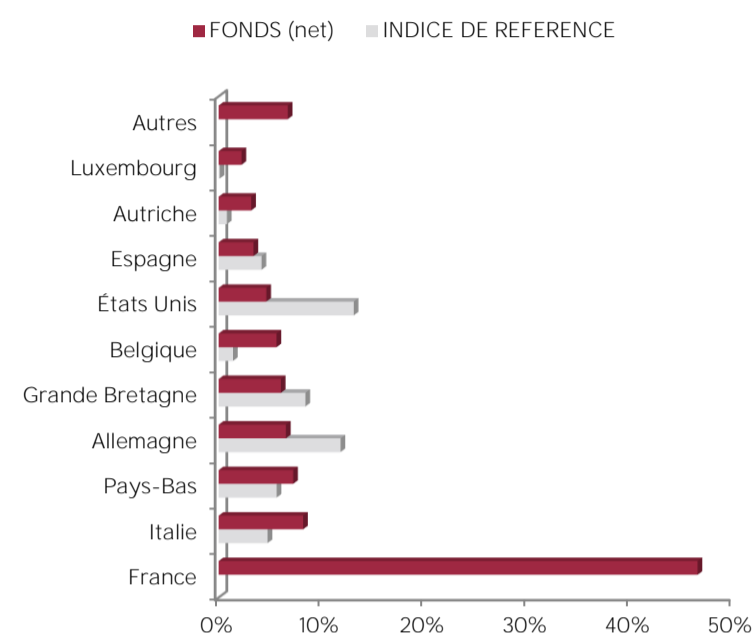
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

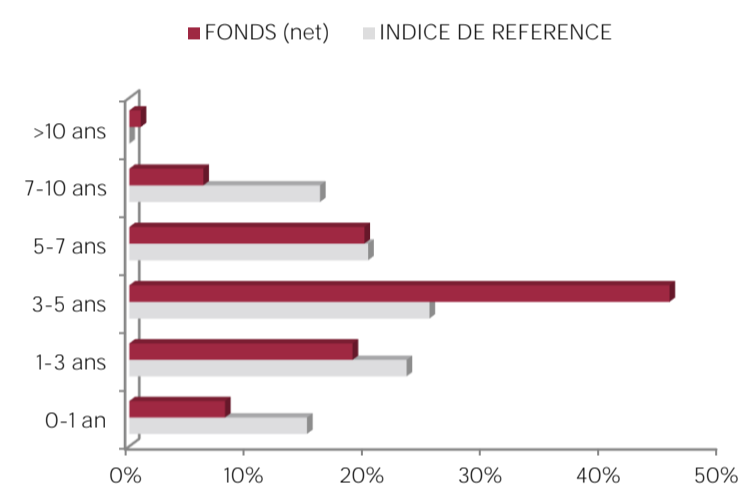
## REPARTITION PAR SECTEUR



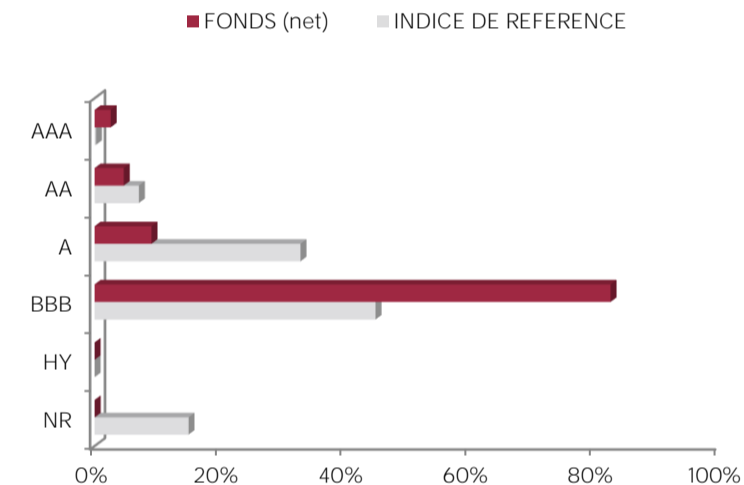
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,05%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	0,91%
Volatilité Fonds	1,07%
Maturité (hors futures)	4,11

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 229

NOM	POIDS
IPSEN SA	1,6%
BANQ FED CRD MUT	1,4%
QUADIENT SAS	1,4%
CREDIT LOGEMENT	1,4%
ALPHA TRAINS FIN	1,3%
CAIXABANK	1,2%
SOFINA SA	1,2%
CRED AGRICOLE SA	1,2%
AXA SA	1,2%
MEDIOBANCA SPA	1,2%
<i>Total</i>	<i>13,3%</i>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque de la catégorie Investment Grade se sont fortement écartées en Novembre en passant de 49bps à 64bps. Les taux ont chuté, notamment la référence à 10 ans de l'Allemagne qui est passée de -0.11% à -0.35%.

Si les incertitudes liées à l'inflation demeurent, et alors que certains pays évoquaient de nouvelles mesures de confinement suite à la hausse des cas du variant delta, la fin du mois a été marquée par l'arrivée d'un nouveau variant du Covid-19 : l'Omicron. Ce dernier a entraîné une forte hausse de la volatilité sur les marchés avec une baisse des actifs risqués et un mouvement de fuite vers la qualité. Le marché primaire était actif avant de connaître un coup d'arrêt dans ce contexte d'aversion au risque.

Nous avons continué de privilégier les dettes subordonnées émises par les banques en participant au nouvel emprunt Crédit Logement sur le marché primaire et en initiant une position sur La Banque Postale en marché secondaire. Nous avons également augmenté la pondération sur la souche AT1 émise par Rabobank. Enfin, sur le marché primaire, nous avons également participé aux nouvelles obligations émises par ASTM SpA et Veolia.