

# MONACO CORPORATE BOND EURO



avril 2022

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 29.04.2022**

1 411,09 €

**Actif Net**

139,55 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

**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

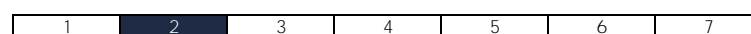
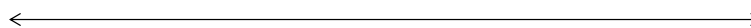
Le fonds **MONACO CORPORATE BOND EURO** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

## PROFIL DE RISQUE

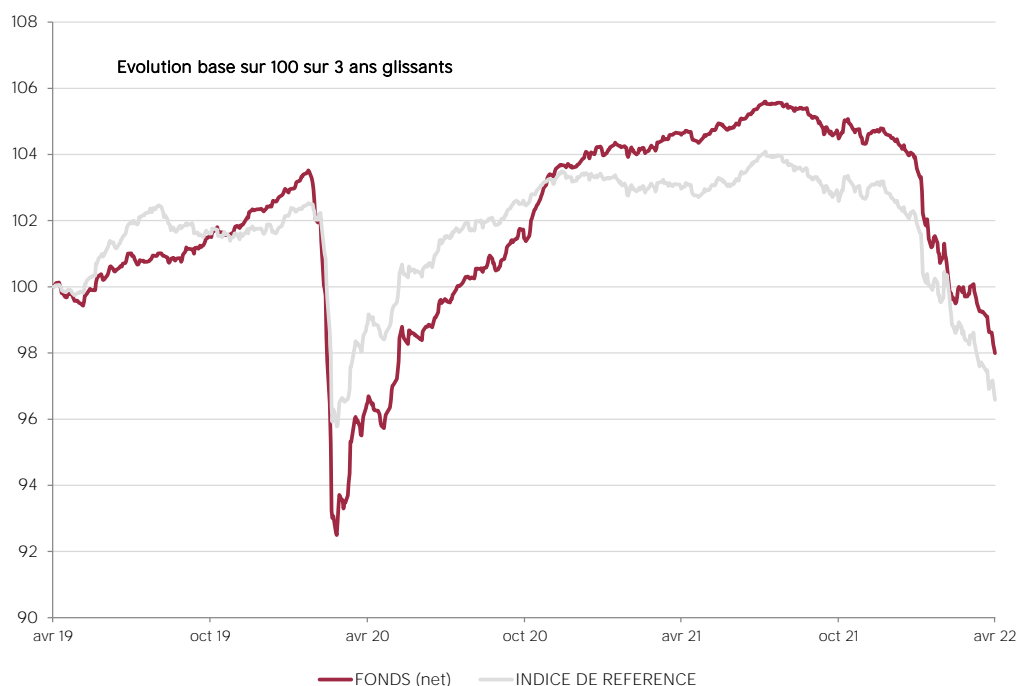
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-2,02%	-6,35%	-2,00%	-0,67%	-0,55%	-0,11%
INDICE DE REFERENCE	-1,98%	-6,24%	-3,42%	-1,15%	-0,24%	-0,05%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-6,23%	0,76%	1,38%	5,34%	-4,42%	5,40%
INDICE DE REFERENCE	-5,93%	-0,62%	1,66%	4,65%	-0,97%	1,91%

FONDS COMPARABLES - (206)						
MOYENNE UNIVERS		-1,10%	2,34%	5,68%	-2,23%	2,63%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	3	3	4	1

# MONACO CORPORATE BOND EURO



avril 2022

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT



Cyril IAFRATE  
CMG

## SUSTAINABILITY RATING



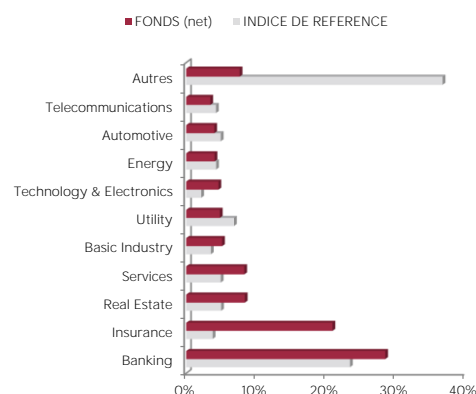
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

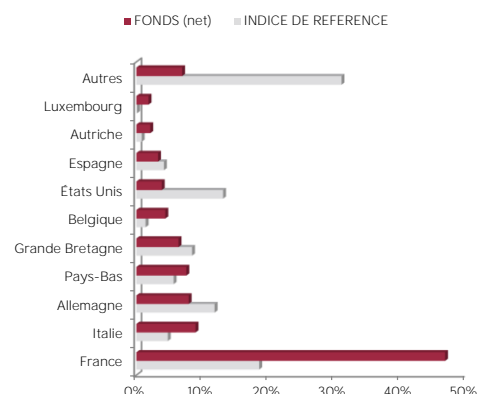
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

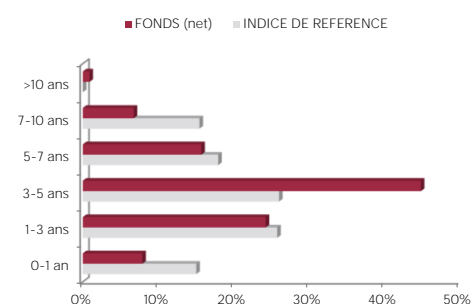
## REPARTITION PAR SECTEUR



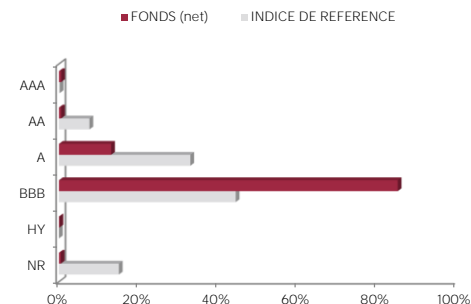
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,78%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	2,80%
Volatilité Fonds	1,88%
Maturité (hors futures)	3,99

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 201

NOM	POIDS
QUADIENT SAS	1,9%
CREDIT LOGEMENT	1,6%
BANO FED CRD MUT	1,5%
CAIXABANK	1,5%
ALPHA TRAINS FIN	1,4%
CNP ASSURANCES	1,4%
CRED AGRICOLE SA	1,4%
AXA SA	1,4%
MEDIOBANCA SPA	1,4%
VAN LANSCHOT	1,3%
<i>Total</i>	<b>14,8%</b>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque de la catégorie Investment Grade se sont écartées de 63bp à 73bp en Avril. Le plus haut niveau observé depuis le début de l'année était 89bp au mois de Mars. Les taux d'emprunt d'état ont poursuivi leur hausse, le taux à 10 ans allemand est passé de +0.55% à +0.94%.

Les principales sources d'inquiétudes demeurent. Le conflit en Ukraine, le COVID en Chine où le retour des confinements va continuer de dérégler les chaînes d'approvisionnement et les problématiques liées au marché immobilier de certains pays pèsent sur le sentiment des investisseurs. Le marché continue de s'interroger sur le risque d'une récession en 2023 sous l'effet d'une politique de hausse des taux de la FED. Les volumes de nouvelles émissions ont été particulièrement faibles dans ce contexte d'incertitudes et de publications des résultats d'entreprises.

Le fonds a souffert à la fois de la hausse des taux et de l'écartement des primes de risque pour afficher une performance en ligne avec le marché. La structure du portefeuille n'a pas été modifiée sur la période. Nous avons participé à la nouvelle émission de la banque suisse ZKB.