

# MONACO CORPORATE BOND EURO



juin 2022

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 30.06.2022

1 344,95 €

### Actif Net

126,48 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

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

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

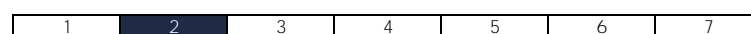
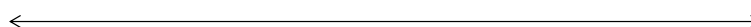
Le fonds **MONACO CORPORATE BOND EURO** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

## PROFIL DE RISQUE

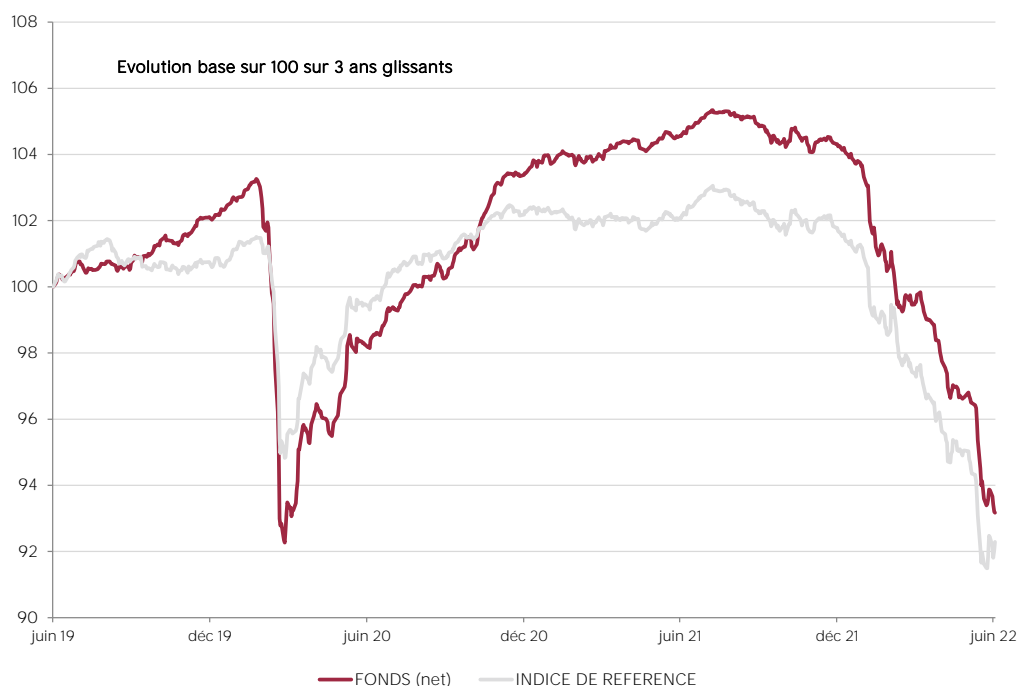
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-3,64%	-10,94%	-6,83%	-2,33%	-6,29%	-1,29%
INDICE DE REFERENCE	-2,63%	-9,66%	-7,71%	-2,64%	-3,66%	-0,74%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-10,62%	0,76%	1,38%	5,34%	-4,42%	5,40%
INDICE DE REFERENCE	-9,20%	-0,62%	1,66%	4,65%	-0,97%	1,91%

FONDS COMPARABLES - (131)						
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



Juln 2022

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

## GERANT



Cyril IAFRATE  
CMG

## SUSTAINABILITY RATING



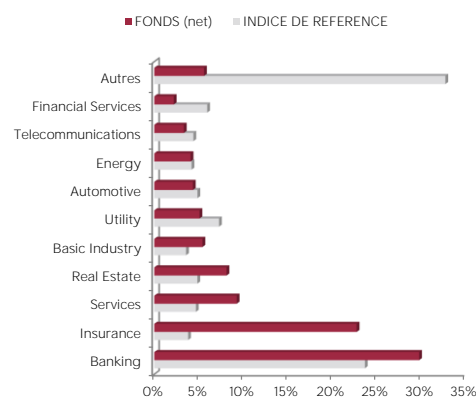
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

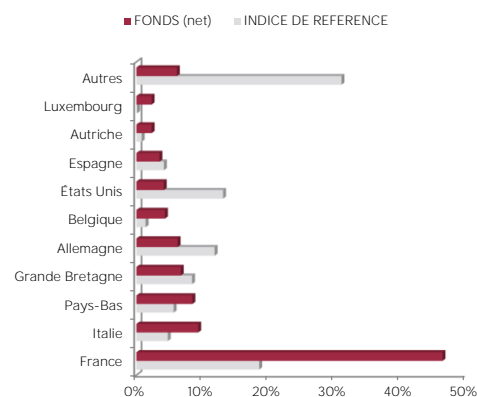
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

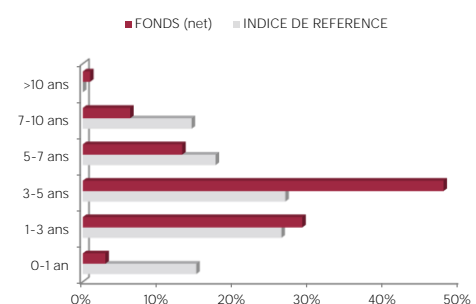
## REPARTITION PAR SECTEUR



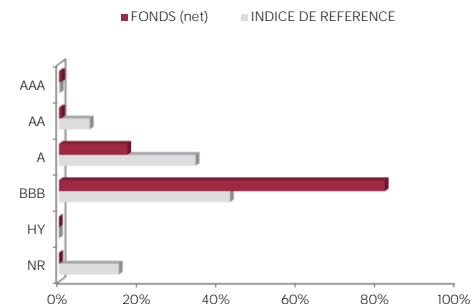
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,78%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	3,76%
Volatilité Fonds	2,53%
Maturité (hors futures)	4,06

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 194

NOM	POIDS
CREDIT LOGEMENT	1,7%
CAIXABANK	1,6%
BANO FED CRD MUT	1,6%
ALPHA TRAINS FIN	1,6%
CNP ASSURANCES	1,5%
CRED AGRICOLE SA	1,5%
MEDIOBANCA SPA	1,4%
AXA SA	1,4%
VAN LANSCHOT	1,4%
SOFINA SA	1,3%
<i>Total</i>	15,1%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque de la catégorie « Investment Grade » se sont écartées de 89bp à 126bp en Juin. Les taux d'emprunts d'états se sont à nouveau montrés très volatils en évoluant dans une fourchette de 1.12% à 1.77% pour finalement clôturer le mois à 1.34%

Durant le mois de juin, lors de la dernière réunion de la BCE, Christine Lagarde a annoncé la fin de ses achats nets d'actifs au 1er juillet et une première hausse des taux pour le 21 juillet. Confrontée à une inflation record dans la zone euro et à de nombreuses incertitudes économiques, l'institution doit à présent réussir son resserrement monétaire sans provoquer de fragmentation des conditions financières, très différentes selon les pays. En effet, l'écart de rendement entre les Bunds allemands et les BTP italiens est monté à son plus haut depuis 2010, durant la première moitié du mois de juin. Afin de répondre à ce problème, la BCE pourrait, si nécessaire, soit déployer "des instruments actuels ajustés" soit "de nouveaux instruments qui seraient rendus disponibles". L'activité sur le marché primaire est toujours calme avec seulement 11mds€ de nouvelles émissions pour les émetteurs Corporate et à peine plus pour les institutions financières.

Le fonds a souffert de son exposition aux titres subordonnés sur le mois dans un contexte de forte aversion au risque.