MONACO CORPORATE BOND EURO

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

février 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.02.2024
1 443,73 €

Actif Net
100,87 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 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
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

1	2	**3**	4	5	6	7

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)	-0,26%	7,24%	-3,52%	-1,19%	1,71%	0,34%
INDICE DE REFERENCE	-0,68%	5,90%	-4,98%	-1,69%	-0,82%	-0,16%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	0,99%	7,28%	-11,45%	0,76%	1,38%	5,34%
INDICE DE REFERENCE	-0,50%	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

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

février 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT

Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING

MORNINGSTAR

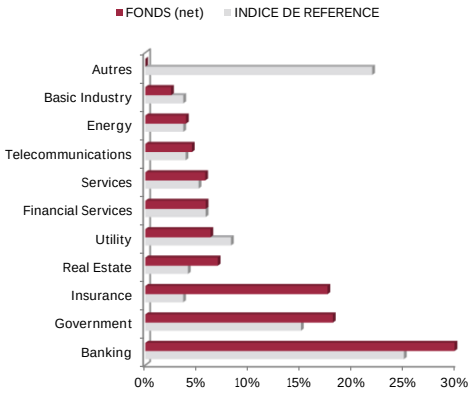
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

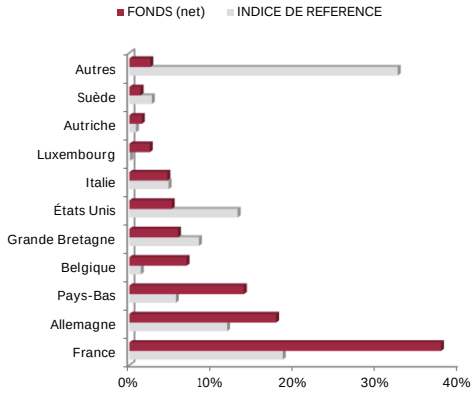
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

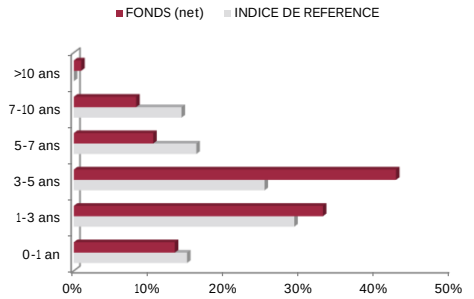
REPARTITION PAR SECTEUR



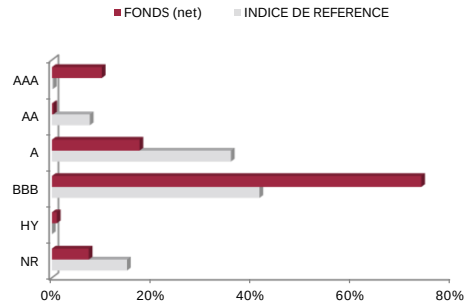
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,35%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	4,25%
Volatilité Fonds	2,48%
Maturité (hors futures)	4,24

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 138

NOM	POIDS
EURO-BOBL JUN 06.06.2024	9,9%
BNP PARIBAS	1,9%
ARVAL SERVICE LE	1,8%
SOFINA SA	1,8%
VAN LANSCHOT	1,7%
BNP PARIBAS	1,7%
COOPERATIEVE RAB	1,7%
ETHIAS	1,7%
CRED AGRICOLE SA	1,6%
ABN AMRO BANK NV	1,5%
Total	25,2%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque se sont resserrées en janvier, elles sont passées de 86bp à 85bp. Les taux d'intérêts ont poursuivi le mouvement haussier en passant de 2.17% à 2.41%.

La confiance sur la résilience de l'économie s'est renforcée en février, laissant la place aux interrogations des investisseurs pour les conséquences sur l'inflation. Aux Etats-Unis, les données ont été conformes aux attentes pour l'indicateur des dépenses de consommation personnelle (PCE) avec une augmentation de 0.4% en janvier et une baisse de 2.8% sur 12 mois. Le rapport a confirmé que le FOMC maintiendra son statu quo jusqu'à l'été. En Europe, la désinflation s'est poursuivie mais à un rythme plus lent (inflation globale à 2.6% et inflation de base à 3.1% vs 2.5% et 2.9% prévus). La décision de la BCE de réduire les taux est attendue également pour l'été. L'activité sur le marché primaire a ralenti durant la période de publication des résultats. Le mois a été marqué par une pression accrue sur les banques régionales allemandes et les conséquences de leurs expositions au marché immobilier commercial américain. Il n'y a pas de contagion sur l'ensemble du secteur bancaire.

Nous avons continué au cours du mois à prendre nos profits sur les titres Legacy. Nous avons vendu l'exposition sur la société Orsted et pris de nouvelles expositions sur les émetteurs Fortive Corp, Exor, EDF, Veralto et Klepierre.