

# MONACO CORPORATE BOND USD



avril 2023

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 28.04.2023

\$ 6 499,87 (R), 5 142,94 € (RH EUR)

\$ 1 018,69 (R EUR)

### Actif Net

\$ 29,43m

### Monnaie de référence

US Dollar (\$), Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

### Fonds de droit monéasaaue

#### Ticker Bloomberg

MONEXPU MN, MONCBUD MN,

MONCBUEMN, MONCBUD MN,

MONCBUI MN

#### Code ISIN

MC0009780891 (R), MC00100020B3

(RD), MC0010002061 (RH EUR),

MC0010002053 (R EUR),

MC00100020D9 (Instit. Min 1M)

#### Indice de référence

85% ICE BofAML 1-10y US Large Cap

Corporate

15% SOFR

#### 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

03 janv 2023

#### 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

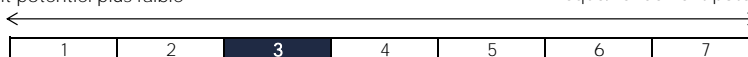
Le fonds **MONACO CORPORATE BOND USD** investit sur des obligations d'émetteurs privés et publics de catégorie principalement « Investment Grade » en étant principalement exposé à la devise USD.

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

## PROFIL DE RISQUE

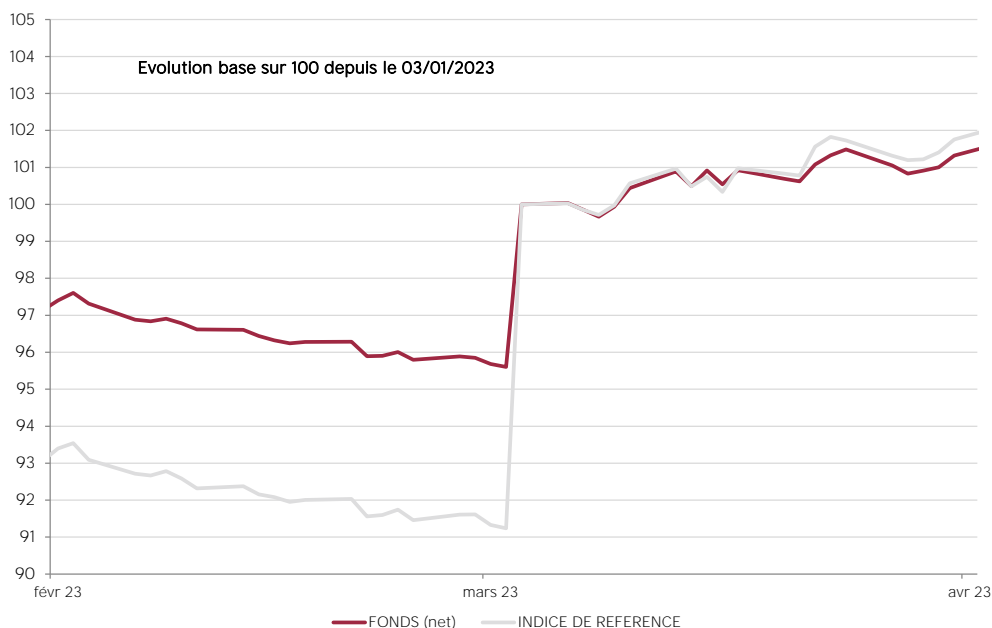
Risque/rendement potentiel plus faible

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 USD



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)	0,72%					
INDICE DE REFERENCE	0,75%					
PERFORMANCES ANNUELLES	2023					
FONDS (net)	2,02%					
INDICE DE REFERENCE	3,10%					

# MONACO CORPORATE BOND USD



avril 2023

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

## GERANT



## SUSTAINABILITY RATING



MORNINGSTAR®

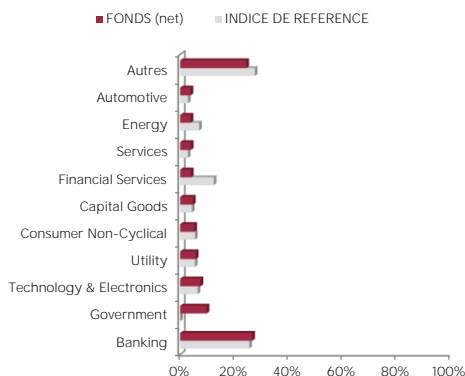
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

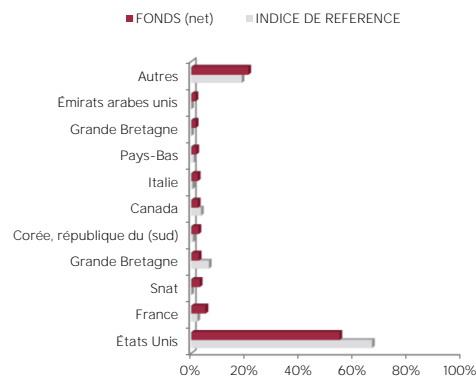
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

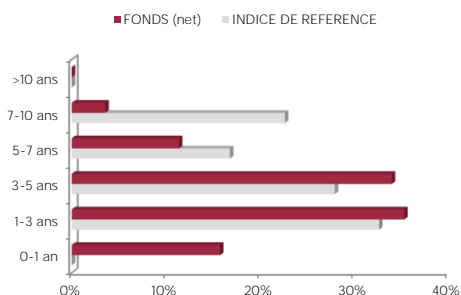
## REPARTITION PAR SECTEUR



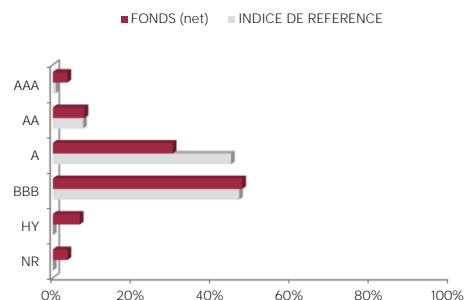
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,23%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	5,38%
Volatilité Fonds	3,49%
Maturité (hors futures)	3,20

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 104

NOM	POIDS
MON-CRT TERM USD	4,1%
US TREASURY N/B	3,7%
BNP PARIBAS	1,7%
BERMUDA-GOVT OF	1,7%
FIFTH THIRD BANK	1,6%
APPLE INC	1,5%
TORONTO DOM BANK	1,4%
DANSKE BANK A/S	1,4%
BNP PARIBAS	1,4%
AIR LEASE CORP	1,4%
Total	19,8%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'avril, l'indice de référence du fonds a gagné 0.75%. Le taux 10 ans US a terminé le mois à 3.42%, soit -5bp par rapport à fin mars 2023.

La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt d'un quart de point de pourcentage début mai, comme prévu. Les tensions dans le secteur bancaire présentent des risques pour la croissance, l'emploi et l'inflation, mais les données récentes montrent que les facteurs qui alimentent l'inflation ne se sont pas suffisamment calmés. Le communiqué a modifié les orientations concernant les futures hausses de taux, en remplaçant une référence à un comité qui "anticipe un certain raffermissement supplémentaire de la politique" par une référence à un comité qui "détermine dans quelle mesure un raffermissement supplémentaire de la politique est nécessaire". Cela reflète le fait que la Fed s'attend à ce que le cycle de hausse des taux soit presque terminé.

Le fonds affiche une performance de 0.72% sur le mois. Nous constatons que les risques fondamentaux augmentent en raison du resserrement des conditions de crédit, après une année de resserrement de la politique monétaire, plusieurs faillites bancaires et des préoccupations croissantes concernant la qualité des actifs (comme l'immobilier commercial). Le resserrement des conditions de crédit implique un environnement de refinancement serré et une sous-performance des crédits moins bien notés. Nous conservons donc une part limitée d'obligations HY (environ 6,5 %) et une forte diversification sectorielle. Avec des niveaux de spreads moyens, des rendements décents et peu de volatilité, le crédit est un actif de portage, et le fonds tire largement parti de ce contexte. A la fin du mois, le rendement moyen du fonds était supérieur à celui de son indice de référence (environ 5,30%) pour un rating moyen de BBB+.