

MONACO CORPORATE BOND USD



septembre 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.09.2023

\$ 6 398,02 (R), 5 013,86 € (RH EUR)

\$ 1 002,73 (R EUR)

Actif Net

\$ 30,56m

Monnaie de référence

US Dollar (\$), Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monéaasau

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

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

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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

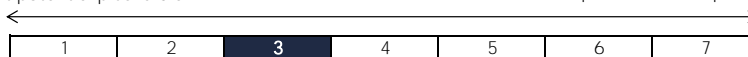
Le fonds **MONACO CORPORATE BOND USD** investit sur des obligations d'émetteurs privés et publics de catégorie principalement « Investment Grade » en étant principalement exposé à la devise USD.

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

PROFIL DE RISQUE

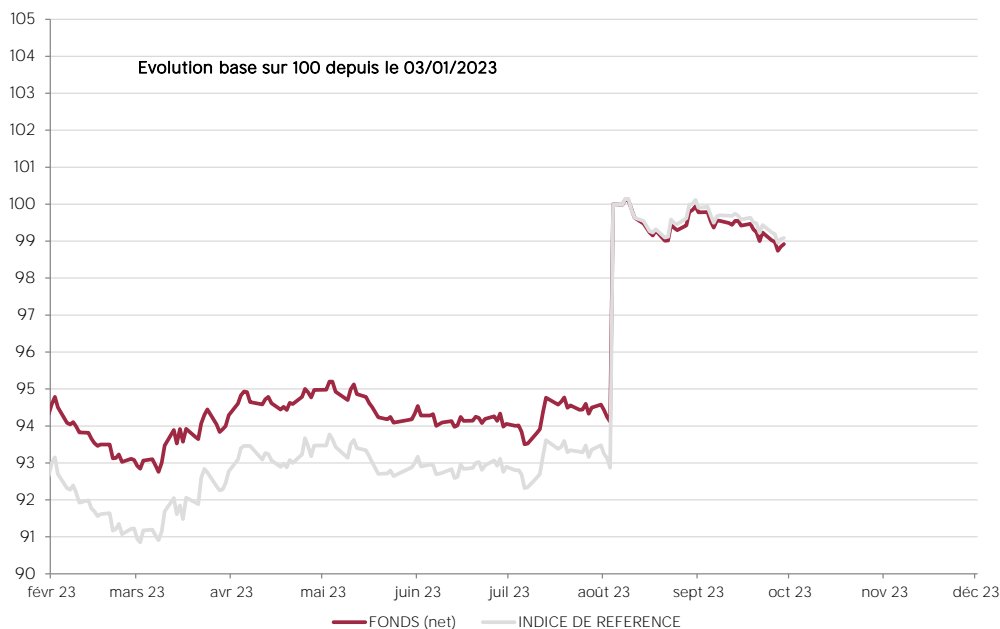
Risque/rendement potentiel plus faible

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 mols	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	-1,02%					
INDICE DE REFERENCE	-1,03%					
PERFORMANCES ANNUELLES	2023					
FONDS (net)	0,42%					
INDICE DE REFERENCE	2,00%					

MONACO CORPORATE BOND USD



septembre 2023

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT



SUSTAINABILITY RATING



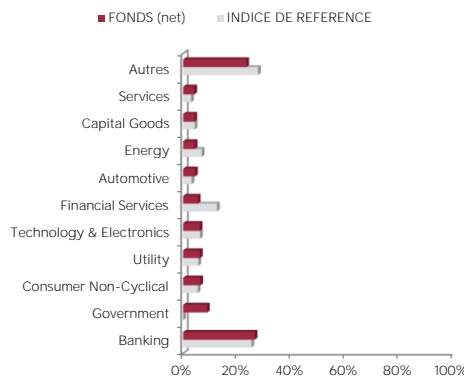
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

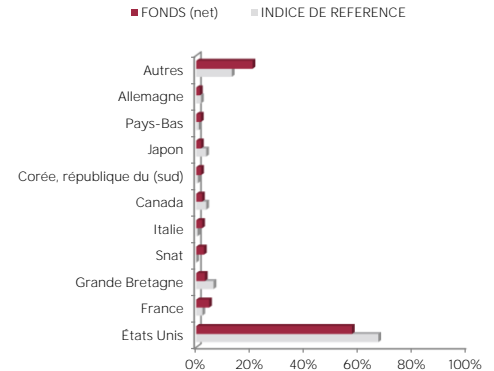
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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.

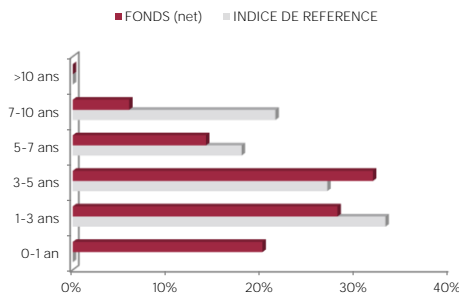
REPARTITION PAR SECTEUR



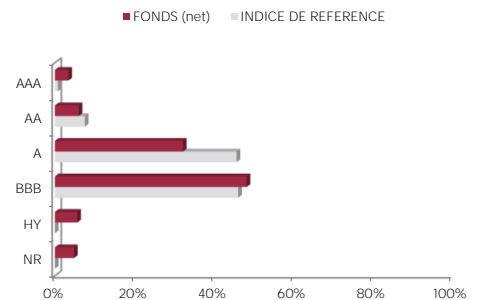
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,52%
Rating Moyen	A-
Rendement	5,87%
Volatilité Fonds	3,23%
Maturité (hors futures)	3,25

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 117

NOM	POIDS
10 YR TSY NOTES USA DEC 1	8,8%
MON-CRT TERM USD	4,0%
FIFTH THIRD BANK	1,6%
BNP PARIBAS	1,6%
APPLE INC	1,3%
DANSKE BANK A/S	1,3%
QUALCOMM INC	1,3%
AFREXIMBANK	1,3%
TORONTO DOM BANK	1,3%
CARLISLE COS INC	1,3%
Total	24,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

En août, l'indice de référence du fonds a perdu -0,05%. Le rendement américain à 10 ans a terminé le mois à 4,11 %, en hausse de 15 points de base par rapport à la fin du mois de juillet 2023. En août, le marché du crédit "investment grade" a connu une évolution latérale des spreads et une performance influencée par la tendance des taux d'intérêt, qui ont augmenté suffisamment au cours de la première partie du mois pour atteindre de nouveaux sommets aux États-Unis et s'approcher des sommets de l'année en Europe, avant de retomber à des niveaux qui ont peu varié au cours de la période. Dans un environnement de faible liquidité, typique des mois d'été, la performance totale a été légèrement négative. Même en examinant les indices CDS, nous trouvons la confirmation de la fourchette de négociation des spreads avec une phase initiale de faiblesse suivie d'une reprise au cours de la seconde moitié du mois. Les valorisations du segment restent attrayantes à nos yeux, car elles se caractérisent par des écarts compatibles avec une situation fondamentale stable ou en légère détérioration et par des niveaux de rendement total capables d'attirer l'intérêt des investisseurs. Le fonds a enregistré une performance de -0,14% pour le mois. Nous maintenons une proportion limitée d'obligations HY (environ 6,7%) et une forte diversification sectorielle. Conformément à notre politique de gestion, nous avons légèrement augmenté la durée du portefeuille en achetant des titres Investment Grade : Amgen 2028, Citigroup 2028, Eni 2028, Hsbc 2029 et Lowe's 2029. Nous avons sélectionné ces titres afin de ma