

# MONACO CORPORATE BOND USD



octobre 2023

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.10.2023**  
\$ 6 351,67 (R), 4 968,08 € (RH EUR)  
\$ 995,47 (R EUR)  
**Actif Net**  
\$ 30,36m  
**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  
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](http://www.cmb.mc)

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

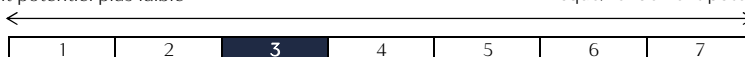
Le fonds **MONACO CORPORATE BOND USD** investit sur des obligations d'émetteurs privés et publics de catégorie principalement « Investment Grade » en étant principalement exposé à la devise USD.

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

## PROFIL DE RISQUE

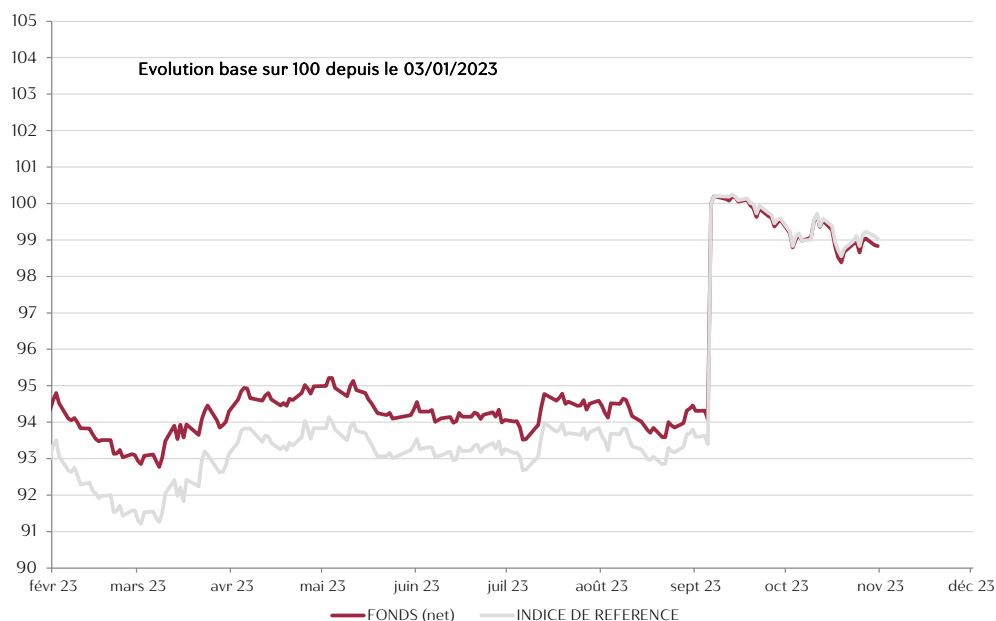
Risque/rendement potentiel plus faible

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	-0,56%					
PERFORMANCES ANNUELLES	2023					
FONDS (net)	-0,31%					
INDICE DE REFERENCE	1,43%					

# MONACO CORPORATE BOND USD



octobre 2023

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT



## SUSTAINABILITY RATING



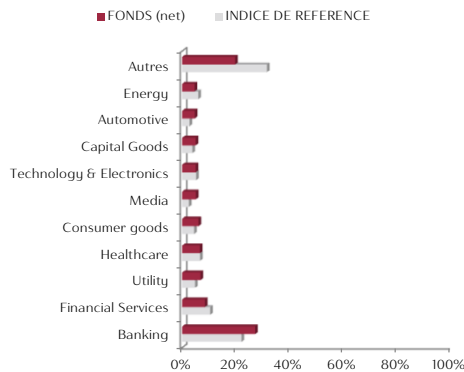
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

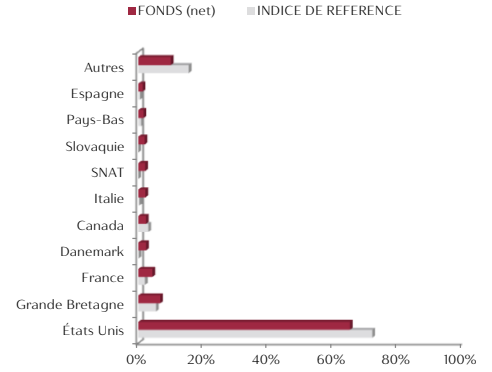
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

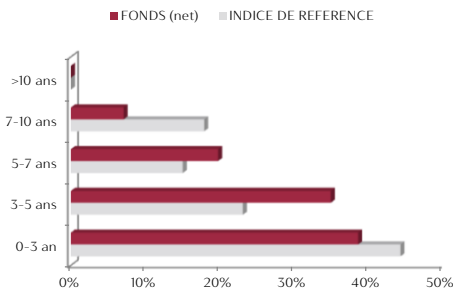
## REPARTITION PAR SECTEUR



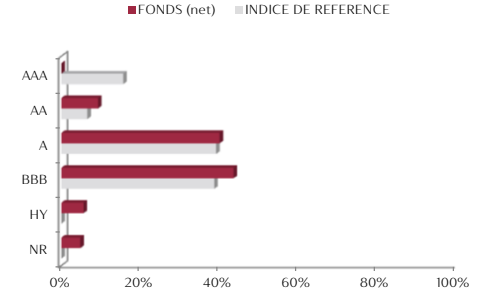
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,82%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	6,08%
Volatilité Fonds	5,96%
Maturité (hors futures)	3,70

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 116

NOM	POIDS
US TREASURY N/B	11,1%
Monaco Court Terme Usd	4,1%
BNP PARIBAS	3,0%
BANK OF AMERICA CORP	2,3%
CITIGROUP INC	2,0%
BARCLAYS PLC	1,7%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,7%
FIFTH THIRD BANCORP	1,6%
APPLE INC	1,4%
QUALCOMM INC	1,4%
<b>Total</b>	<b>30,0%</b>

## COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, l'indice de référence du fonds a perdu -0,57% tandis que le fonds a affiché une performance de -0,70% pour le mois. Le rendement américain à 10 ans a terminé le mois à 4,93 %, en hausse de 36 points de base par rapport à la fin septembre 2023. Au cours du mois d'octobre, le marché du crédit a connu une phase d'élargissement et de faiblesse qui a affecté tous les segments de l'IG avec une tendance à la décompression des spreads. Les tendances des taux d'intérêt, qui ont testé des niveaux proches ou supérieurs à des sommets suite à un mouvement baissier, la crise au Moyen-Orient et les données macroéconomiques, qui ont surpris positivement aux États-Unis et négativement en Europe, ont conduit à un environnement de volatilité et d'incertitude avec une humeur de risk off pour les investisseurs sur les marchés des convertibles et du crédit. Le marché primaire a également été moins intense au cours du mois en raison de l'incertitude sur les marchés et de la période noire liée à la saison des bénéfices. La saison des résultats en Europe a commencé en demi-teinte, avec seulement 42 % de surprises positives sur les résultats et 54 % sur les bénéfices par action, sur un échantillon d'environ la moitié des entreprises du Stoxx Europe 600. Nous maintenons une proportion limitée d'obligations HY (environ 6,2 %) et une forte diversification sectorielle. Conformément à notre politique de gestion, nous avons légèrement augmenté la durée du portefeuille (à 3,8 ans) en achetant des titres de qualité "Investment Grade" : Bristol-Myers 2031, Caterpillar 2027 Ford 2030 Goldman Sachs 202