

# MONACO CORPORATE BOND USD



juillet 2024

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.07.2024**  
\$ 6 897,43 (R), 5 318,51 € (RH EUR)  
\$ 1 049,61 (R EUR)  
**Actif Net**  
\$ 39,02m  
**Monnaie de référence**  
US Dollar (\$), Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monéasau**  
**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**  
Capitalisation (R), (RH EUR) & (R EUR)  
Distribution annuelle (RD)  
**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.

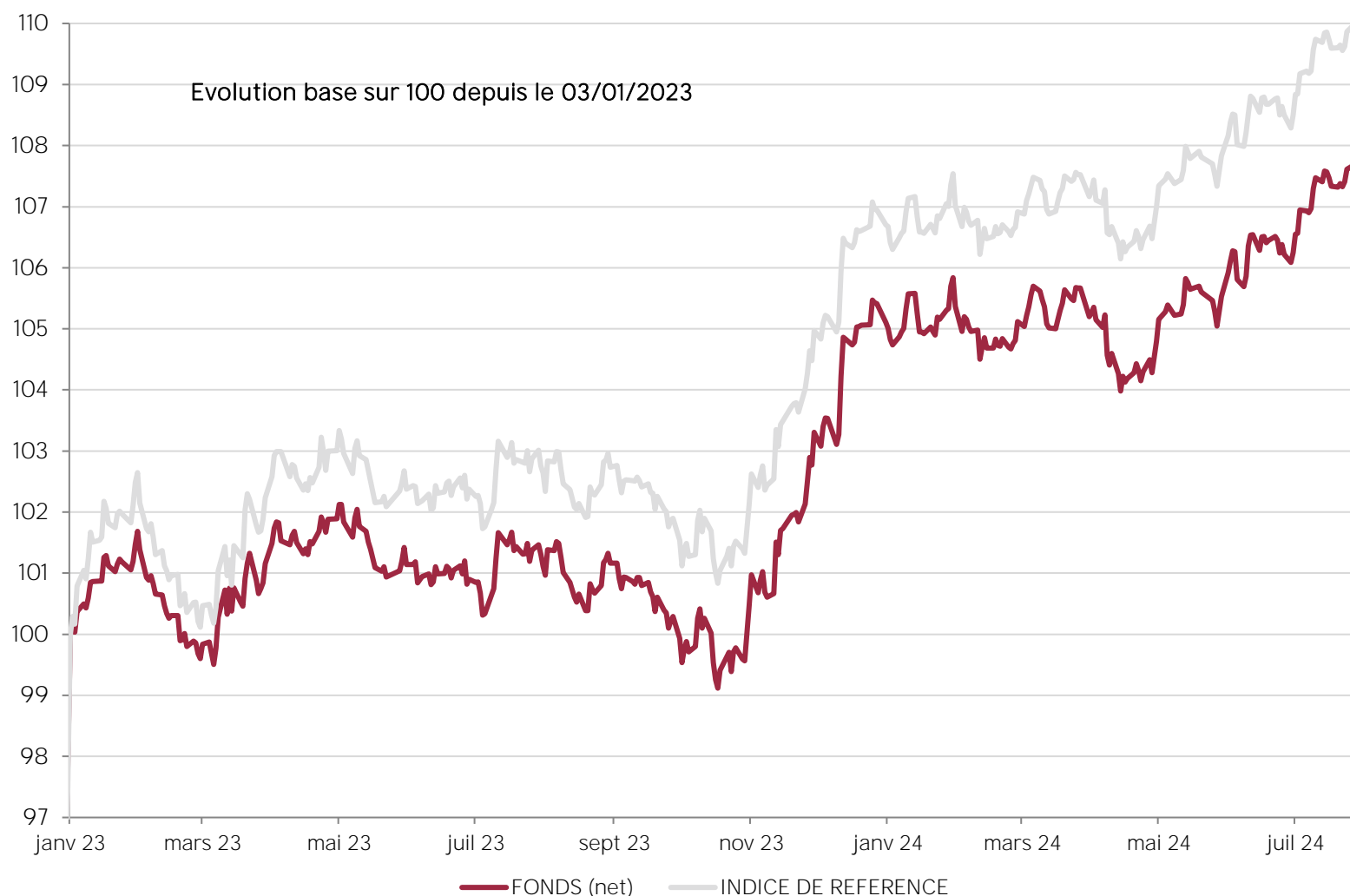
La gestion est discrétionnaire, diversifiée et de conviction sur : les titres, la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

## PROFIL DE RISQUE



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)	1,79%	6,56%				
INDICE DE REFERENCE	1,78%	7,20%				
PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023				
FONDS (net)	2,56%	5,55%				
INDICE DE REFERENCE	3,26%	7,05%				

# MONACO CORPORATE BOND USD



juillet 2024

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT



## SUSTAINABILITY RATING



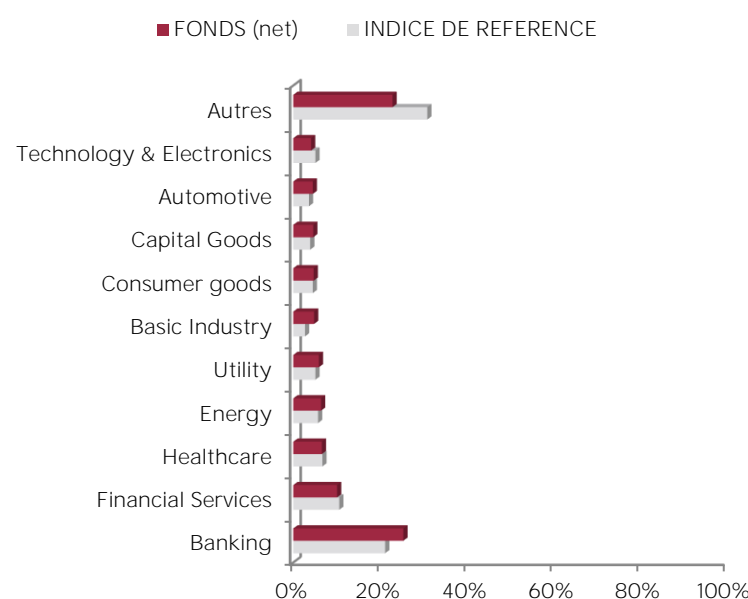
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

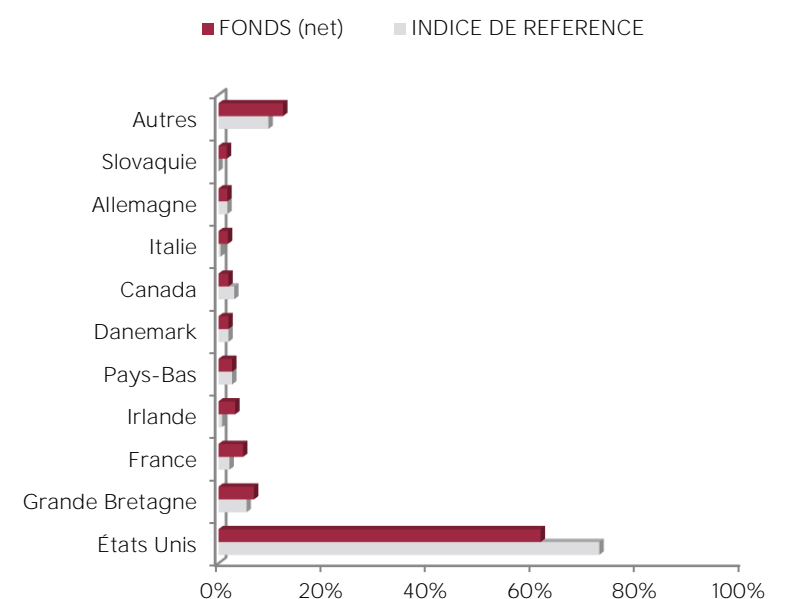
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

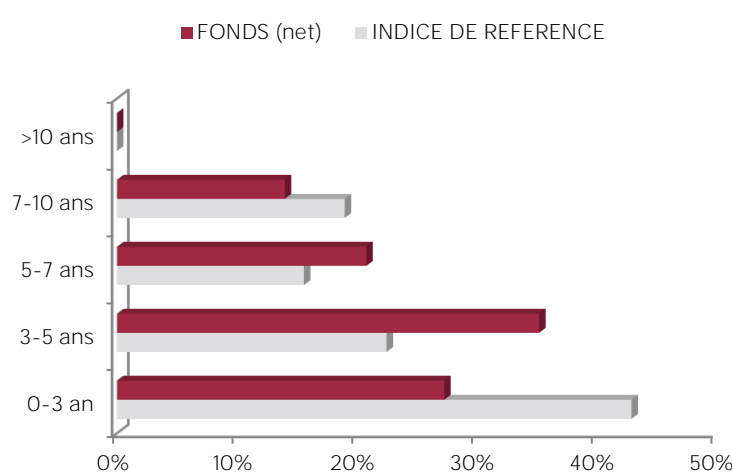
## REPARTITION PAR SECTEUR



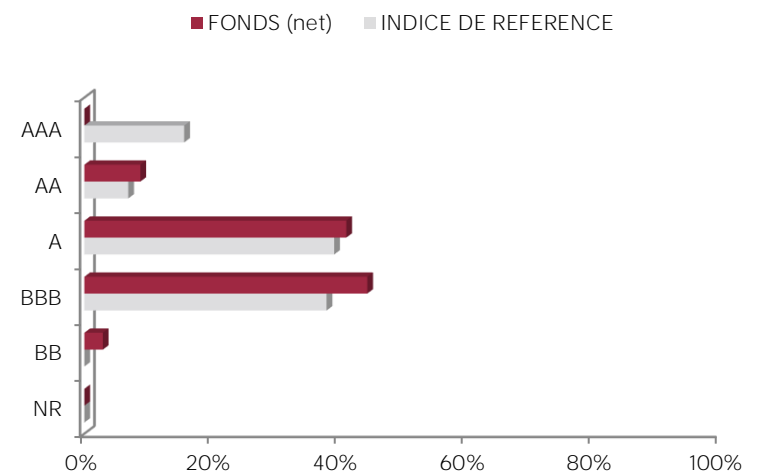
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	3,59
Rating Moyen	A-
Rendement	5,24%
Volatilité Fonds	3,67%
Maturité (hors futures)	4,08

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 136

NOM	POIDS
Monaco Court Terme Usd	3,8%
BNP PARIBAS	2,9%
JPMORGAN CHASE & CO	2,6%
BANK OF AMERICA CORP	2,3%
MORGAN STANLEY	2,2%
CITIGROUP INC	1,6%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,4%
HSBC HOLDINGS PLC	1,2%
APPLE INC	1,1%
STANDARD CHARTERED PLC	1,1%
Total	20,2%

## COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

En juin, l'indice de référence du fonds a gagné +0,62% tandis que le fonds a affiché une performance de +0,75% pour le mois. Le rendement américain à 10 ans a terminé le mois à 4,40 %, en baisse de 10 points de base par rapport à la fin du mois de mai.

Les investisseurs continuant à manifester leur intérêt pour une classe d'actifs qui offre des rendements et des écarts attrayants à ce stade du cycle macroéconomique, les fonds dédiés ont enregistré un afflux au cours du mois. Le portefeuille est bien diversifié (environ 120 émetteurs), avec une surpondération des secteurs financiers par rapport aux secteurs non financiers, et une préférence pour les secteurs défensifs. L'exposition aux titres de qualité inférieure à l'indice de référence est faible (environ 3 %), tout comme l'exposition aux titres AT1 (un peu moins de 3 %).

A la fin du mois, le rendement moyen du fonds (environ 5,3%) était en ligne avec celui de son indice de référence (environ 5,2%) pour une note moyenne de A-.