

**CHIFFRES CLES**
**Valeur Liquidative au 31.01.2025**

1 043,62 €

**Actif Net**

31,8m€

**Monnaie de référence**

Euro (€)

**DONNEES DU FONDS**
**Fonds de droit Luxembourgeois**
**Affectation des résultats**

Capitalisé et Distribution

**Durée d'investissement rec**

3 ans minimum

**Fréquence de valorisation**

Quotidienne

**Taux de frais sur encours**

1,24%

Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le prospectus.

**Indice de référence**

 85% ICE BofA 1-10 ans Large Cap Corporate  
15% ESTR

**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 5,00%, date valeur J+2; rachats 0,70% date valeur J+2

**Date de création**

24 07 2015

**Banque dépositaire**

 CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

**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)

**SOCIETE DE GESTION**

 Mediobanca Management Comp. SA  
2 Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg

**GERANT**

 Cyril IAFRATE  
CMG Monaco

**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

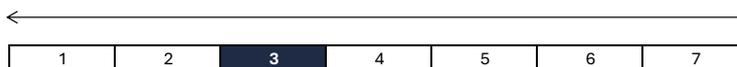
Le fonds **GLOBAL LUX CORPORATE** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

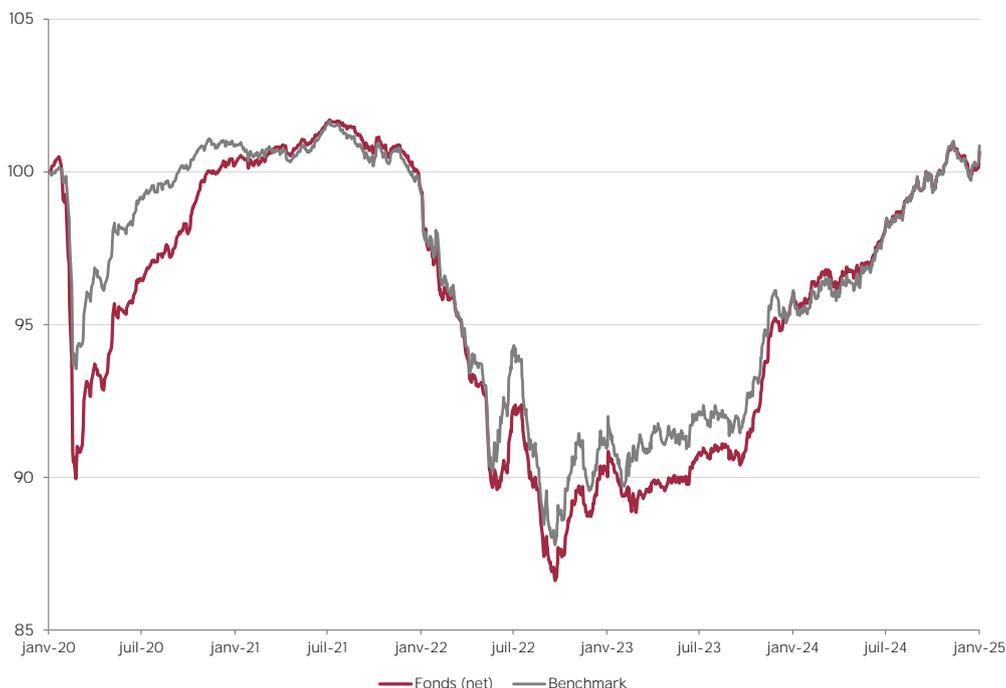
**PROFIL DE RISQUE**

Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



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 ».

**Performance (base EUR) - Evolution sur 5 ans (base 100)**


Source: Bloomberg. Période du 31/01/2020 au 31/01/2025.

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)	0,12%	4,77%	1,29%	0,43%	0,65%	0,13%
INDICE DE REFERENCE	0,44%	4,93%	1,57%	0,52%	0,86%	0,17%
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	2020
FONDS (net)	0,12%	5,71%	7,20%	-11,79%	0,52%	0,55%
INDICE DE REFERENCE	0,44%	4,66%	7,07%	-10,63%	-0,63%	1,66%
FONDS COMPARABLES - (132)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MOYENNE UNIVERS		5,71%	8,78%	-10,74%	-2,87%	5,51%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	2	2	4	4

## 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.

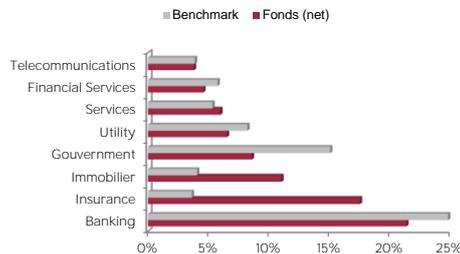
Risque ESG : Bien que le gestionnaire de portefeuille ait l'intention de mettre en œuvre le processus d'investissement ESG tel que décrit dans politique de durabilité du Groupe Mediobanca (<https://www.mediobanca.com/en/sustainability/esg-and-the-focus-on-consumers/esg-in-our-group.html>) et sur le site CMB Monaco (<https://www.cmb.mc/sites/default/files/2022-05/CMG%20MONACO%20ESG%20POLICY.pdf>), le succès de la stratégie ESG dépend largement des fournisseurs de données tiers ainsi que de leurs méthodologies et systèmes informatiques. Ces données ne sont pas systématiquement testées ou vérifiées par le gestionnaire. En conséquence, le gestionnaire peut investir ou désinvestir dans un titre sur la base d'informations fournies par un tiers qui pourraient s'avérer ultérieurement non conformes aux critères du fonds. Cela pourrait se produire lorsque le fournisseur considère des informations supplémentaires qui font que l'investissement ne répond plus aux critères d'investissement. De plus, plusieurs fournisseurs peuvent être utilisés. Différents fournisseurs peuvent présenter des différences, des divergences ou des incohérences sur les informations relatives à certaines entreprises. Par conséquent, dans certains cas, nous procédons à une évaluation interne de l'implication de l'entreprise dans une certaine activité ou controverse. Dans ces cas, le gestionnaire ne garantit pas que les évaluations internes répondent aux attentes des investisseurs concernant l'investissement ou le désinvestissement conformément au processus d'investissement ESG.

## MENTIONS LEGALES

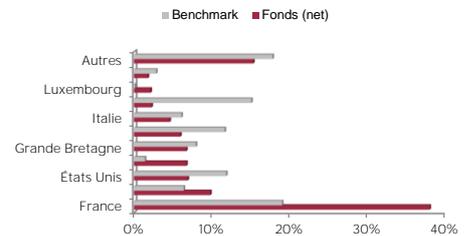
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi 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 ICE BoFAML EMU Corporate 1-10 ans sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses fournisseurs et peuvent être utilisées par 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.

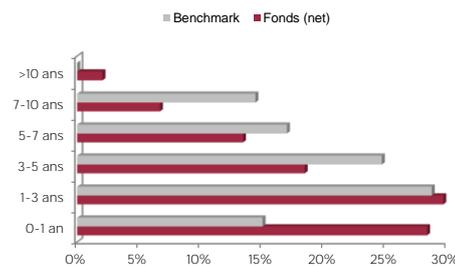
## REPARTITION PAR SECTEUR



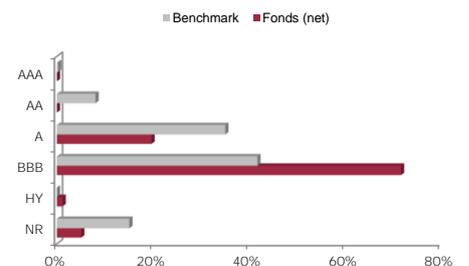
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	3,50
Rating Moyen	BBB+
Rendement	3,35%
Volatilité Fonds	1,99%
Maturité (hors futures)	4,51

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 152

NOM	POIDS
ALTAREA	1,8%
ETHIAS	1,8%
CNP ASSURANCES	1,7%
CRED AGRICOLE SA	1,6%
ARVAL SERVICE LE	1,5%
NOMURA BANK INTL	1,5%
SOFINA SA	1,3%
BNP PARIBAS	1,3%
ATHORA NL	1,2%
COMMERZBANK AG	1,2%
Total	15,0%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque du marché Investment Grade ont commencé l'année avec un resserrement continu en passant de 101bp à 90bp. En revanche, dans la continuation de 2024, les taux d'intérêts sont très volatiles. Alors que nous observions une hausse des taux significative depuis le début de l'année 2025, nous avons assisté à un retournement de situation avec une forte baisse de ces derniers sur les derniers jours du mois. Le taux à 10 ans allemand est tout d'abord passé de 2.37% à 2.65% avant de clôturer le mois à 2.46%. La préoccupation dominante des marchés pour le début d'année est celle des droits de douane que D. Trump souhaite appliquer à certains pays. Ces mesures protectionnistes, qui ne sont pas encore totalement intégrées, peuvent pénaliser l'activité économique et les marchés. Pour le moment, le marché du crédit est résistant et affiche un excess return positif face aux obligations d'Etat qui connaissent de fortes variations. Le mois a également été marqué par les premières réunions de banques centrales (baisse des taux directeurs de 25bp par la BCE, taux inchangé aux US et hausse des taux de 25bp au Japon). La BoE doit se réunir début février alors que le Gilt 30 ans atteint un niveau supérieur à 5% et plus observé depuis la fin des années 90. Délaissé en 2024, le secteur de l'auto a tiré son épingle du jeu en janvier dans un contexte de ventes automobiles qui stagnent. Le marché primaire a été calme sur ce secteur en janvier mais les volumes étaient soutenus dans l'ensemble et témoignent d'un fort appétit pour la classe d'actif.

## INFORMATIONS SUR LES SHARE CLASS

ISIN	Ccy	Part	Distribution	Dernier Div	Date Div	Frais max encours	Dont frais gestion
LU1248400076	EUR	Retail	Accumulation			1,24%	1,24%