

# MEDIOBANCA SICAV SHORT TERM CREDIT USD



janvier 25

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.01.2025**  
\$5 811,29

**Actif Net**  
15,9m\$

**Monnaie de référence**  
USD (\$)

## 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**  
0,33%

**Indice de référence**  
Libor USD 3 mois capitalisés

**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 Néant, date valeur J+1; rachats Néant date valeur J+1

**Date de création**  
14 04 2006

**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)

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT



David LASSER  
CMG



## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

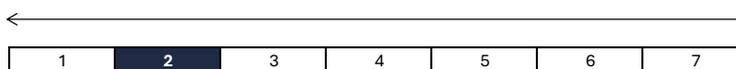
Le fonds **MONACO COURT TERME USD** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

La gestion est discrétionnaire, de conviction avec une sensibilité de taux et de crédit faible et une forte diversification crédit par émetteurs et par secteurs.

## PROFIL DE RISQUE

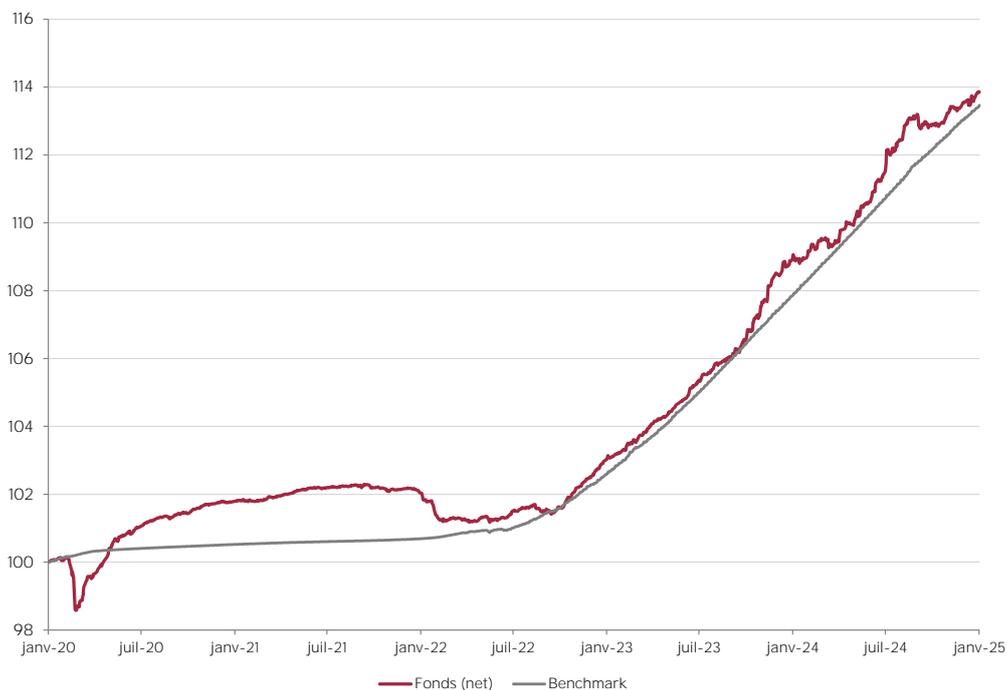
Risque/rendement potentiel plus faible

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 USD) - 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)	0,29%	4,44%	11,59%	3,72%	13,86%	2,63%
INDICE DE REFERENCE	0,37%	5,19%	12,68%	4,06%	13,46%	2,56%
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	2020
FONDS (net)	0,29%	4,62%	5,87%	0,33%	0,41%	1,91%
INDICE DE REFERENCE	0,37%	5,25%	5,01%	1,60%	0,16%	0,66%
FONDS COMPARABLES - (39)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MOYENNE UNIVERS		5,64%	5,35%	-2,41%	-0,19%	2,09%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2	1	1	1	2

# MEDIOBANCA SICAV SHORT TERM CREDIT USD



janvier 25

## 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

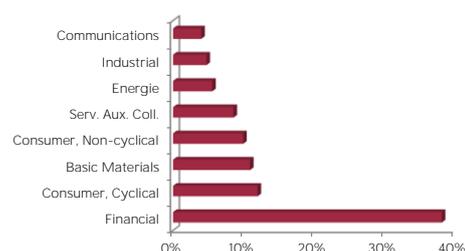
Par conséquent, dans certains cas, nous procédons à une évaluation interne de l'implication de l'entreprise dans une certaine activité ou controverse. Dans ces cas, le gestionnaire ne garantit pas que les évaluations internes répondent aux attentes des investisseurs concernant l'investissement ou le désinvestissement conformément au processus d'investissement ESG.

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.

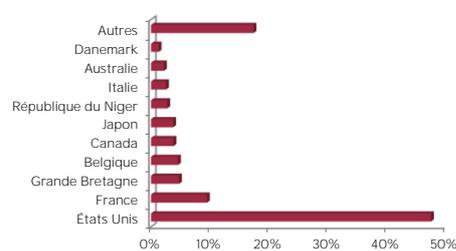
Par conséquent, dans certains cas, nous procédons à une évaluation interne de l'implication de l'entreprise dans une certaine activité ou controverse. Dans ces cas, le gestionnaire ne garantit pas que les évaluations internes répondent aux attentes des investisseurs concernant l'investissement ou le désinvestissement conformément au processus d'investissement ESG.

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.

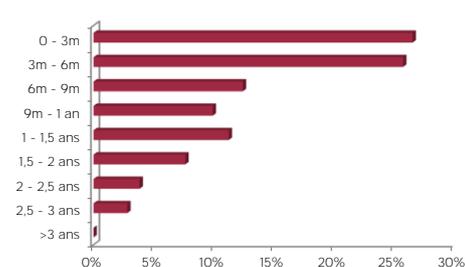
## REPARTITION PAR SECTEUR



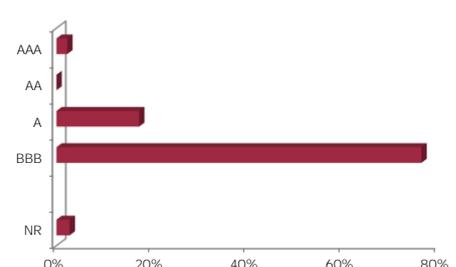
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	1,23
Sensibilité Crédit	0,69%
Rating Moyen	A-
Rendement	4,87%
Volatilité Fonds	1,08%
Maturité (hors futures)	9 mois

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 80

NOM	POIDS
GRP BRUXELLES	1,6%
LENOVO GROUP LTD	1,6%
QUEST DIAGNOSTIC	1,6%
EQUATE PETROCHEM	1,6%
HSBC HOLDINGS	1,6%
MANUF & TRADERS	1,3%
WHITBREAD GROUP	1,3%
BPCE	1,3%
ANTARES HOLDINGS	1,2%
BPCE	1,2%
Total	14,1%

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'US Treasury 2 ans est stable sur le mois et finit à +4.20%. La Fed a maintenu ses taux directeur inchangés. Il y a une incertitude qui découle des annonces de taxes internationales du nouveau président américain D. Trump. Le risque d'une inflation qui perdure ou qui se relance se traduit par un marché qui maintient des taux élevés et les votant du FOMC qui restent attentistes. La duration totale du portefeuille se situe autour de 14 mois. La notation moyenne des titres en portefeuille est BBB+ avec un faible poids de dettes « high yield ».

## INFORMATIONS SUR LES SHARE CLASS

ISIN	Ccy	Part	Distribution	Dernier Div	Date Div	Frais max encours	Dont frais gestion
LU1753744421	USD	Retail	Accumulation			0,33%	0,33%