

MONACO CORPORATE BOND USD



janvier 2025

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.01.2025

\$ 6 984,34

Actif Net

43,3m\$

Monnaie de référence

US Dollar (\$)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Affectation des résultats

Capitalisé et Distribution

Durée d'investissement rec

3 ans minimum

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Taux de frais sur encours

1,12% / 0,5% (I)

dont 1% / 0,50% (Inst.) de commission de ge
Des commissions de surperformance
peuvent être prélevées, les modalités de
calcul sont disponibles sur le prospectus.

Indice de référence

85% ICE BofAML 1-10y US Large Cap Corpor
15% SOFR

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 0,70%, date valeur J+2;
rachats 0,70% date valeur J+2

Date de création

03 01 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

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

Le fonds **MONACO CORPORATE BOND USD** investit dans des obligations émises par des entreprises et des gouvernements, principalement de qualité « investment grade » et dont l'exposition est majoritairement en USD. Le style d'investissement est flexible, diversifié et basé sur des convictions. Le fonds est largement diversifié en termes de secteurs, de notations, de durées et d'anciennetés.

La gestion est discrétionnaire et basée sur des convictions. Le fonds est diversifié en termes de secteurs, de notations, de sensibilités aux taux d'intérêt et d'ancienneté.

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 depuis 2023 changement de benchmark (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 30/12/2022 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)	0,59%	3,57%	3,72%	1,23%	3,10%	0,61%
INDICE DE REFERENCE	0,61%	4,88%	5,44%	1,78%	6,72%	1,31%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	2020
FONDS (net)	0,59%	3,24%	5,55%	-6,37%	-1,44%	2,48%
INDICE DE REFERENCE	0,61%	4,65%	7,05%	-7,61%	-1,65%	5,65%

FONDS COMPARABLES - (28)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MOYENNE UNIVERS		3,28%	8,49%	-9,98%	-1,10%	6,42%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	4	2	3	4

MONACO CORPORATE BOND USD



janvier 2025

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.

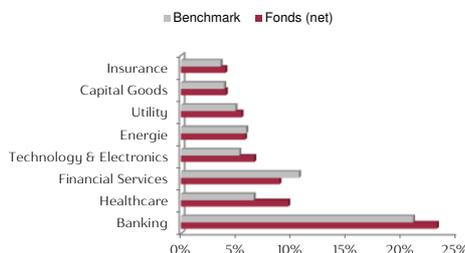
Risque ESG : Bien que le gestionnaire de portefeuille ait l'intention de mettre en œuvre le processus d'investissement ESG tel que décrit dans politique de durabilité du Groupe Mediobanca (<https://www.mediobanca.com/en/sustainability/esg-and-the-focus-on-consumers/esg-in-our-group.html>) et sur le site 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

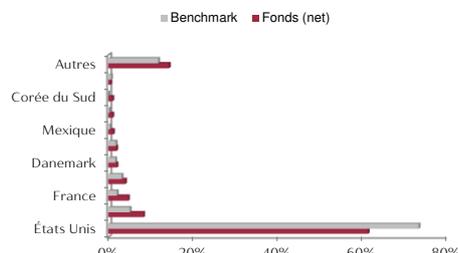
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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.

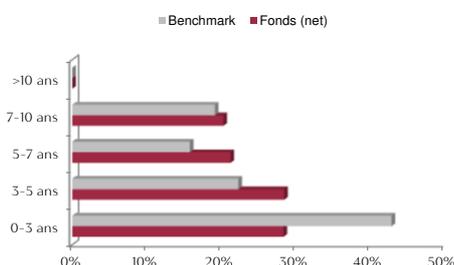
REPARTITION PAR SECTEUR



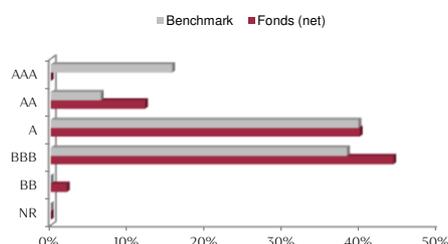
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	4,13
Rating Moyen	A-
Rendement	5,04%
Volatilité Fonds	0,00%
Maturité (hors futures)	4,74

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 135

NOM	POIDS
US TREASURY N/B	5,9%
CITIGROUP INC	2,4%
JPMORGAN CHASE & CO	2,1%
MORGAN STANLEY	2,0%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,7%
BANK OF AMERICA CORP	1,6%
UBS GROUP AG	1,5%
BNP PARIBAS	1,5%
ADOBE INC	1,2%
MASTERCARD INC	1,2%
Total	21,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier, l'indice de référence du fonds a gagné +0,61% tandis que le fonds a affiché une performance de +0,59% pour le mois. Le rendement américain à 10 ans a terminé le mois à 4,54%, presque inchangé par rapport à la fin de l'année 2024.

Le marché du crédit de qualité est resté globalement stable au cours de la première partie du mois de janvier, malgré l'incertitude causée par la hausse des taux d'intérêt qui ont testé les sommets atteints en 2024 et se sont approchés des seuils psychologiques de 5% aux États-Unis et de 3% en Europe. Dans la seconde moitié du mois, après le rapport sur l'IPC américain, qui a semblé stopper la tendance à la hausse des taux d'intérêt, et avec la résurgence d'un marché primaire fort et bien accueilli, les spreads de trésorerie se sont resserrés, démontrant une fois de plus leur résilience. Le segment continue d'enregistrer des entrées positives dans les fonds dédiés, qui fournissent un soutien technique aux marchés secondaire et primaire. Le marché primaire a été particulièrement actif aux États-Unis, où le mois de janvier a été un mois record pour les nouvelles émissions, avec un total de près de 200 milliards de dollars. Malgré les risques croissants et un certain degré d'incertitude liés aux tarifs douaniers et à la politique budgétaire aux États-Unis, nous maintenons notre scénario central selon lequel les actifs à revenu fixe bénéficient d'un resserrement des spreads dans le contexte de baisses de taux et d'un environnement macroéconomique ralenti.

Le portefeuille est bien diversifié (environ 135 émissions), avec une surpondération des secteurs financiers par rapport aux secteurs non financiers, avec une préférence pour les secteurs défensifs. L'exposition hors indice de référence aux titres de qualité inférieure est faible, à environ 2%, tout comme l'exposition aux titres AT1 hors indice de référence, à 3,1%. A la fin du mois, le rendement moyen du fonds (environ 5%) était en ligne avec celui de son indice de référence (4,98%) pour une note moyenne de A-.

INFORMATIONS SUR LES SHARE CLASS

ISIN	Ccy	Part	Distribution	Dernier Div	Date Div	Frais max encours	Dont frais gestion
MC0010000321	USD	Retail	Accumulation			1,12%	1,00%
MC00100020B3	USD	Retail	Distribution			1,12%	1,00%
MC00100020D9	USD	Instit (>1m)	Accumulation			0,50%	0,50%