



Objectifs d'investissement

Le fonds MONACO SHORT TERM 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

Durée d'investissement recommandée: 3 mois

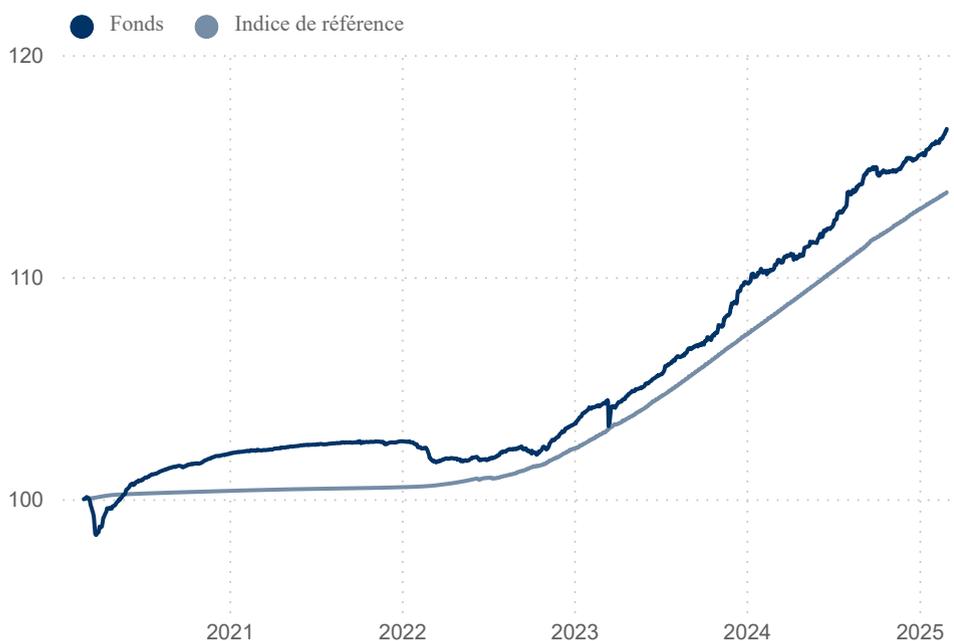
Le fonds est exposé au risque général d'investissement. Les investisseurs peuvent subir des pertes et le remboursement du capital n'est pas garanti.

Le fonds investit dans des titres de créance qui peuvent être soumis à des risques de taux d'intérêt, de crédit et de contrepartie, ainsi qu'à des risques liés à des titres de créance de qualité inférieure à celle de l'investissement et à des titres de créance non notés, etc.

Chiffres Clés

Actif Net	384,92m USD
Devise de référence	USD
Date de création	14/04/2006
Forme légale	Fonds de droit monégasque
Indice de référence	3-month Treasury Bill Index
Valorisation	Quotidienne
Banque dépositaire	CMB Monaco 17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco
Société de gestion	CMG Monaco SAM 17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco
Gestionnaire Financier	CMG
Notation Morningstar	★★★★★
Notation Sustainability**	🌍🌍🌍

Performance (base USD) - Evolution sur 5 ans (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 28/02/2020 au 28/02/2025

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 cumulées	1 mois	1 an	3 ans	3 a (ann.)	5 ans	5 a (ann.)
Fonds	0,58	5,66	14,4	4,59	16,67	3,13
Indice de référence	0,32	5,09	13,15	4,2	13,82	2,62

Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	1,03	5,19	6,22	0,73	0,56
Indice de référence	0,69	5,25	5,01	1,73	0,16

Commentaires de gestion

L'US Treasury 2 ans est baissier sur le mois et finit à +3.99%. Donald Trump a validé l'application de tarifs douaniers de 25% sur les importations canadiennes et mexicaines dès le 4 mars, ainsi qu'une surtaxe supplémentaire de 10% sur les produits chinois. Ces nouvelles mesures ont renforcé les craintes d'une escalade de la guerre commerciale et ont pesé sur les marchés actions. En parallèle, le marché s'interroge sur l'impact de ces taxes sur la politique monétaire américaine, alors que la Fed doit composer avec des signes de résilience de l'économie et un ralentissement de la désinflation. La durée 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 ».

MONACO SHORT TERM USD

4,87

Rendement (%)

BBB

Rating

1,15

Sensibilité

9,38m

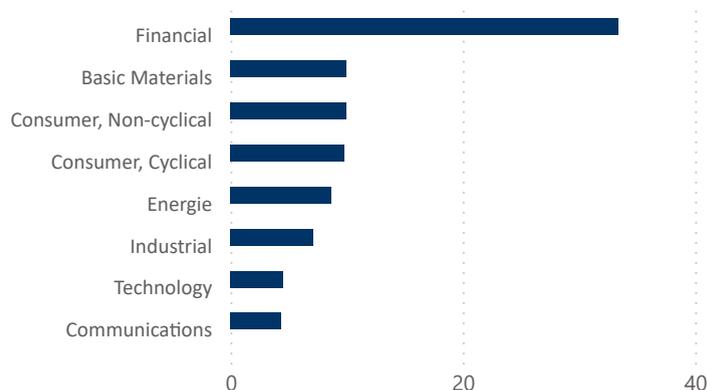
Maturité (exc. Futures)

Les 10 principales positions

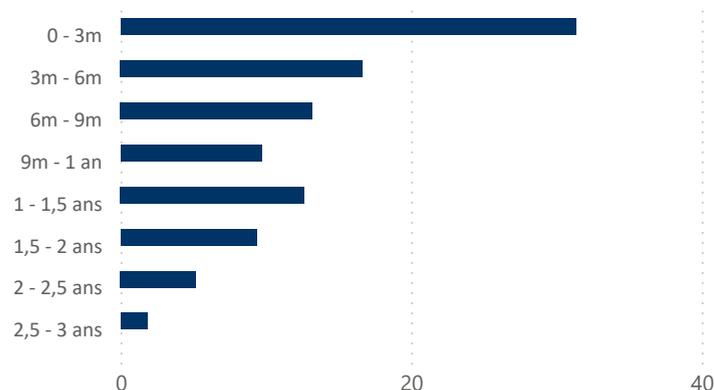
NOM	FONDS (%)
GRP BRUXELLES	2.55
LYX SMRT OVERNGT	1.93
STMICROELECTRON	1.74
EQUATE PETROCHEM	1.51
CRESTWOOD MID PA	1.42
DEUTSCHE POST AG	1.36
LEG IMMOBILIEN	1.35
TANNER SER FIN	1.34
HARMAN INTERNATI	1.32
ASSTEAD CAPITAL	1.30
Total	15.82

Répartition par secteur (%)

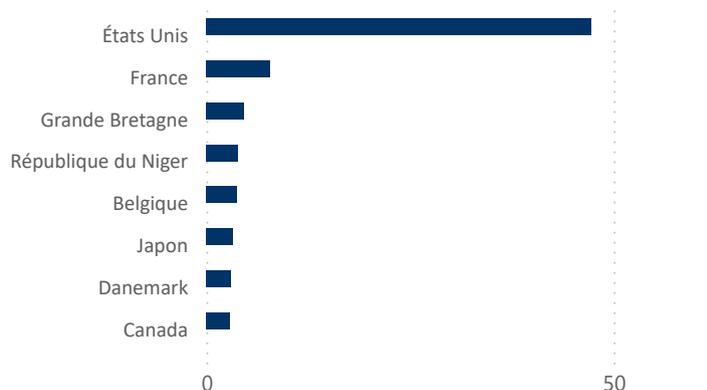
● Fonds ● Indice de référence



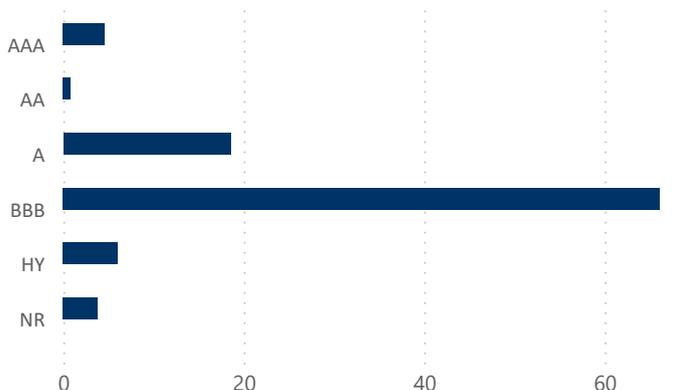
Répartition par maturité (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par notation (%)



ISIN	DEV	PART	DISTRIBUTION	FRAIS MAX	DONT GESTION
MC0010000206	USD	Retail	Accumulation	0,64%	0,5%
MC00100020G2	USD	Retail	Distribution	0,64%	0,5%
MC00100020H0	GBPh	Retail	Accumulation	0,47%	0,35%
MC0010001121	USD	Instit (>5m)	Accumulation	0,49%	0,35%

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

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

Mentions légales

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 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.

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.

* 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 ».

** 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.