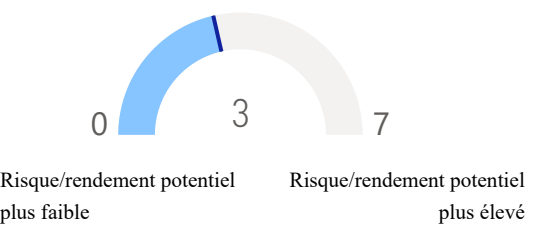


Objectifs d'investissement

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 de séniorités.

Profil de risque\*

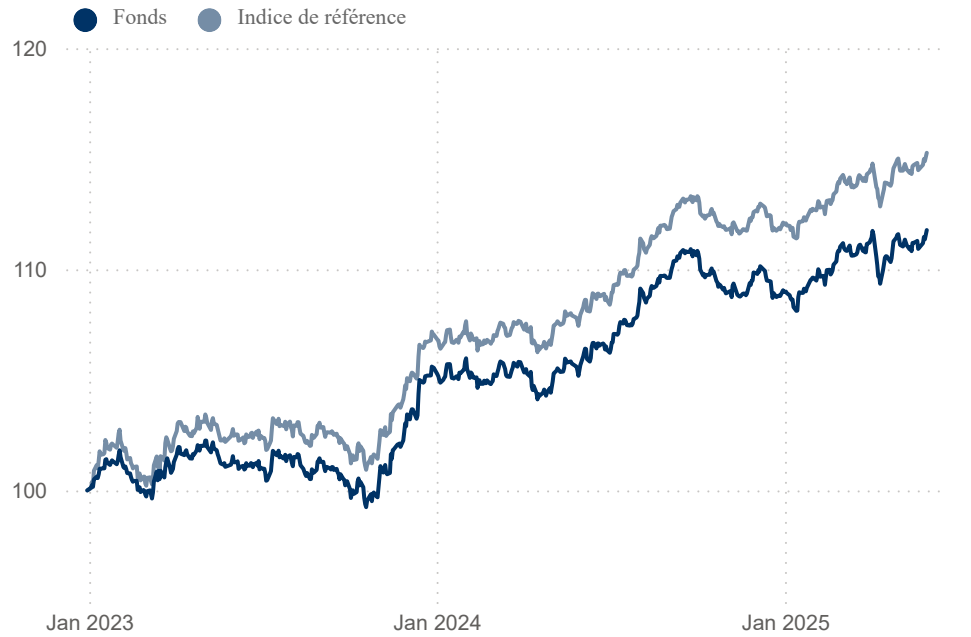


Durée d'investissement recommandée: 3 ans  
Le fonds est exposé au risque général d'investissement. Les investisseurs peuvent subir des pertes et le remboursement du capital n'est pas garanti.  
Le fonds investit dans des titres de créance qui peuvent être soumis à des risques de taux d'intérêt, de crédit 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                 | 52.99m USD                                                          |
| Devise de référence       | USD                                                                 |
| Date de création          | 03/01/2023                                                          |
| Forme légale              | Fonds de droit monégasque                                           |
| Indice de référence       | 85% ICE BofAML 1-10y US Large Cap Corporate 15% SOFR                |
| Valorisation              | Quotidienne                                                         |
| Banque dépositaire        | CMB Monaco<br>17, avenue des Spélugues<br>Principauté de Monaco     |
| Société de gestion        | CMG Monaco SAM<br>17, avenue des Spélugues<br>Principauté de Monaco |
| Gestionnaire Financier    | CMG                                                                 |
| Notation Sustainability** |                                                                     |

Performance (base USD) - Evolution depuis 2023 changement de benchmark (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 30/12/2022 au 30/05/2025

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                 | 0.17   | 5.79 | 9.83  | 3.17       | 6.11  | 1.19       |
| Indice de référence   | 0.22   | 6.79 | 12.03 | 3.86       | 4.79  | 0.94       |

| Performances annuelles | 2025 | 2024 | 2023 | 2022  | 2021  |
|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Fonds                  | 2.57 | 3.24 | 5.55 | -6.37 | -1.44 |
| Indice de référence    | 2.89 | 4.65 | 7.05 | -7.61 | -1.65 |

Commentaires de gestion

En mai, l'indice de référence du fonds a gagné +0,22%, tandis que le fonds a affiché une performance de +0,26% pour le mois pour la classe USD. Le rendement du 10 ans américain a terminé le mois à 4,40%, augmentant de plus de 20 points de base par rapport à la fin du mois d'avril.

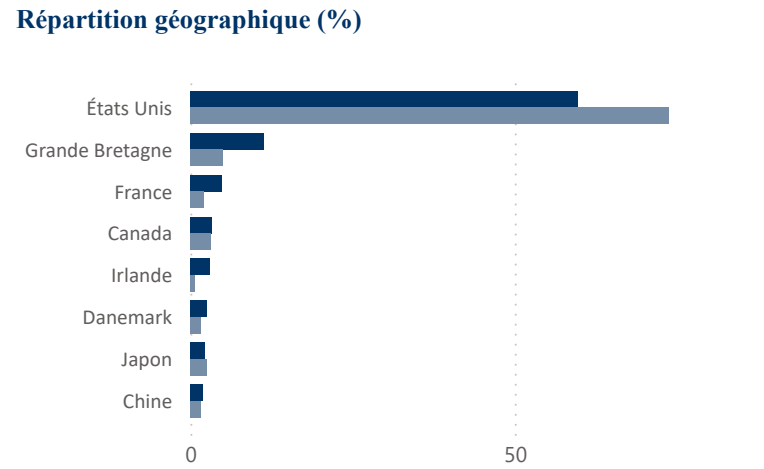
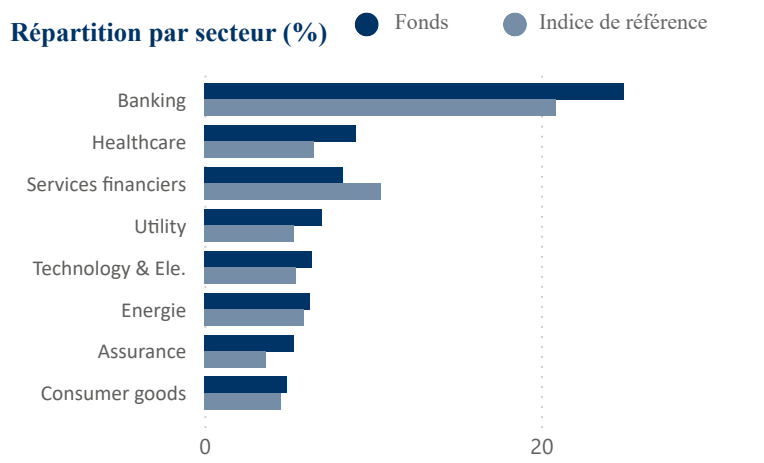
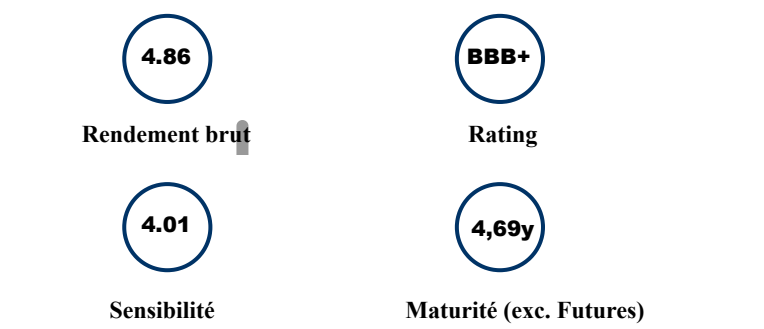
Au cours du mois de mai, le marché des obligations d'entreprises a vu les spreads de crédit se resserrer pour retrouver les niveaux observés avant l'élargissement et la volatilité déclenchés par les annonces de l'administration Trump le « jour de la libération. »

L'attention du marché s'est concentrée sur l'alternance de phases d'apaisement des tensions caractérisées par des retards temporaires et des niveaux de droits de douane plus faibles, et de nouveaux cycles de négociations impliquant l'administration américaine et divers pays dans le monde.

Dans ce contexte, la classe d'actifs a retrouvé une plus grande stabilité et une plus grande résilience que les autres, grâce à l'intérêt soutenu des investisseurs, comme en témoignent les flux entrants dans les fonds dédiés et la participation active au marché primaire. Ce dernier a enregistré des volumes record sur le segment « investment grade », soit un peu moins de 100 milliards d'euros de plus qu'au cours du même mois de 2024 et plus que la moyenne des trois dernières années.

Le rendement total a été positif aux États-Unis malgré la hausse des taux d'intérêt gouvernementaux. Le portefeuille est bien diversifié (environ 155 émissions et 135 émetteurs) avec une exposition sectorielle surpondérée aux valeurs financières (37%) par rapport à l'indice de référence, avec une préférence pour les secteurs défensifs dans l'espace non financier. L'exposition hors indice de référence aux titres de qualité inférieure est faible, à environ 3 %, tout comme l'exposition aux titres

# MONACO CORPORATE BOND USD



| ISIN         | DEV | PART          | DISTRIBUTION | FRAIS MAX | DONT GESTION |
|--------------|-----|---------------|--------------|-----------|--------------|
| MC0009780891 | USD | Retail        | Accumulation | 1,12%     | 1%           |
| MC00100020B3 | USD | Retail        | Distribution | 1,12%     | 1%           |
| MC00100020D9 | USD | Instit (> 1m) | Accumulation | 0,5%      | 0,5%         |

## 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)

## 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](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 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.

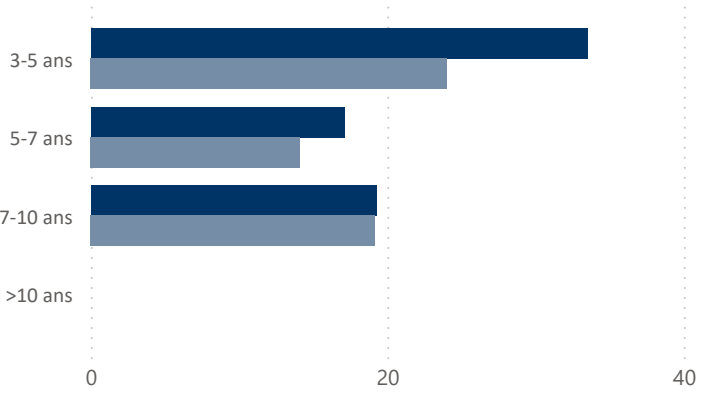
\* L'indicateur de risque, basé sur la volatilité historique, peut ne pas couvrir la totalité des types de risques supportés par le Fonds. Les données historiques utilisées peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie associée à ce Fonds n'est pas garantie et 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.

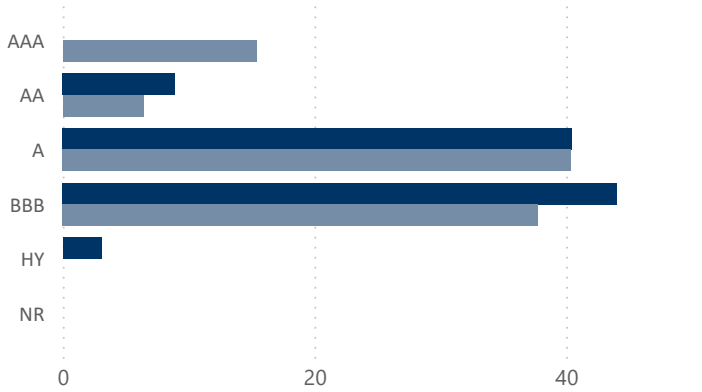
## Les 10 principales positions

| NOM                      | FONDS (%) |
|--------------------------|-----------|
| JPMORGAN CHASE & CO      | 2.60      |
| CITIGROUP INC            | 2.01      |
| BANK OF AMERICA CORP     | 1.99      |
| US TREASURY N/B          | 1.96      |
| MORGAN STANLEY           | 1.72      |
| BNP PARIBAS              | 1.62      |
| HSBC HOLDINGS PLC        | 1.61      |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | 1.61      |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 1.43      |
| BARCLAYS PLC             | 1.43      |
| Total                    | 17.98     |

## Répartition par maturité (%)



## Répartition par notation (%)



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