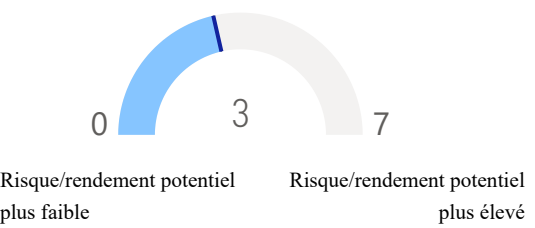


Objectifs d'investissement

Le fonds MEDIOBANCA CREDIT EUR 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*



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.

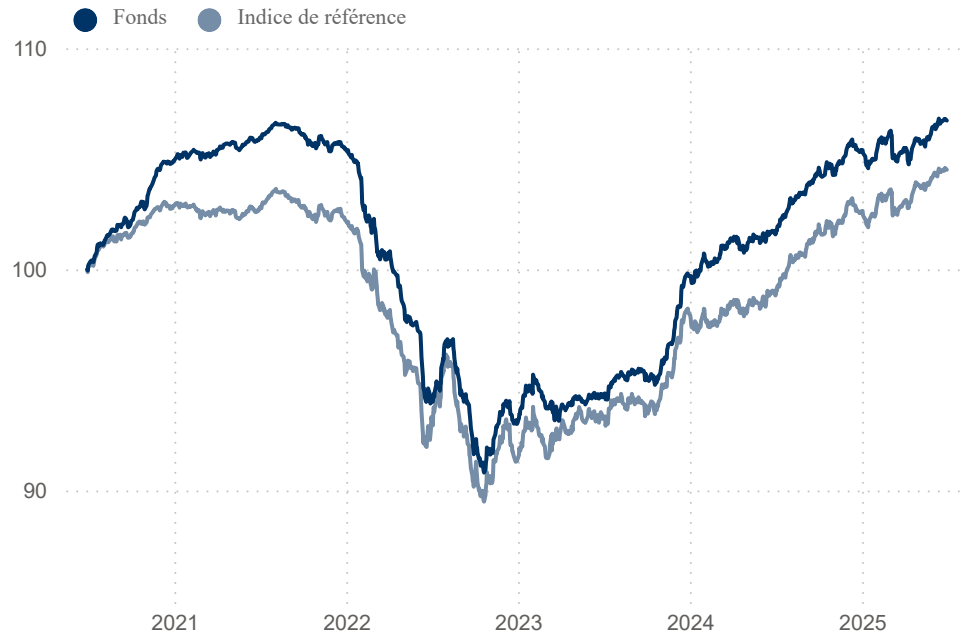
Chiffres Clés

Actif Net	31.93m EUR
Devise de référence	EUR
Date de création	24/07/2015
Forme légale	Fonds de droit Luxembourgeois
Indice de référence	85% ICE BofAML 1-10y US Large Cap Corporate 15% SOFR
Valorisation	Quotidienne
Banque dépositaire	BNP Paribas - Luxembourg Br 60, avenue J.F. Kennedy 1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
Société de gestion	Mediobanca Mgt Comp. SA2 Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg
Gestionnaire Financier	CMG

Notation Sustainability**



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



Source: Bloomberg. Période du 30/06/2020 au 30/06/2025

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	0.28	4.99	13.59	4.34	6.73	1.31
Indice de référence	0.36	5.61	12.65	4.05	4.5	0.88

Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	1.26	5.71	7.2	-11.79	0.52
Indice de référence	1.85	4.66	7.32	-10.63	-0.63

Commentaires de gestion

Les primes de crédit se sont resserrées au mois de juin en passant de 87bp à 81bp. Les taux d’intérêts clôturent le mois en légère hausse (+11bp) avec un taux à 10 ans allemand à 2.61. La BCE a ouvert la réunion du mois de juin en abaissant son taux directeur de 25bp à 2%, sa huitième baisse en 12 mois. Cette décision a été motivée par le ralentissement de l’inflation ainsi que par les pressions économiques croissantes liées aux droits de douane. L’attention était également tournée vers le risque géopolitique. Après une période tendue au cours de laquelle les États-Unis ont été entraînés dans le conflit entre l’Iran et Israël, le climat s’est amélioré à l’annonce d’un cessez-le-feu négocié par les États-Unis après 12 jours de combats. Les Etats membres de l’OTAN ont approuvé un nouvel objectif de dépenses de défense de 5% du PIB. L’Allemagne accélère son plan de relance ce qui a eu un impact sur le climat des affaires (IFO au plus haut depuis un an) mais l’impact sera également sur les volumes de nouvelles émissions obligataires. Sur le mois les facteurs techniques du marché du crédit sont restés très forts et soutiennent les performances. Au niveau de l’activité du portefeuille nous avons pris nos profits sur un produit de pentification. Nous avons participé à plusieurs nouvelles émissions (Malakoff Humanis, Altrad, CNP Assurances et Klesia Prévoyance).

MEDIOBANCA CREDIT EUR

3.32

Rendement brut (%)

BBB+

Rating

4.07

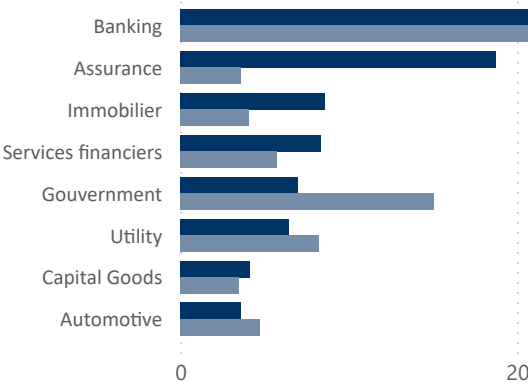
Sensibilité

5.13y

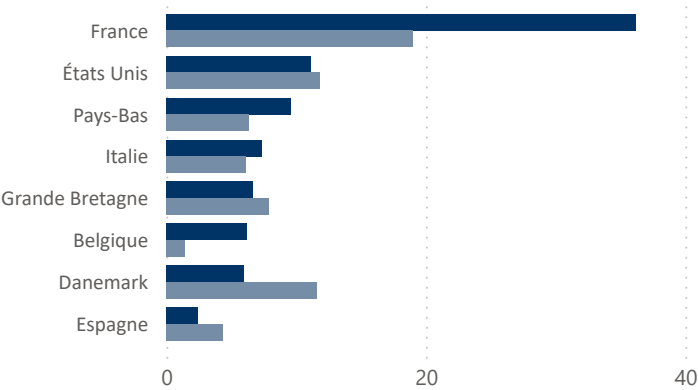
Maturité (exc. Futures)

Répartition par secteur (%)

Fonds Indice de référence



Répartition géographique (%)

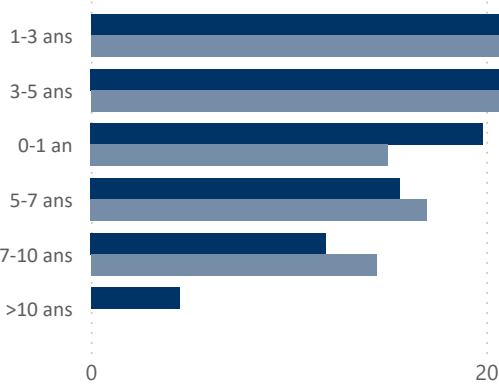


ISIN	DEV	PART	DISTRIBUTION	FRAIS MAX	DONT GESTION
LU1248400076	EUR	Retail	Accumulation	1.5%	1.5%

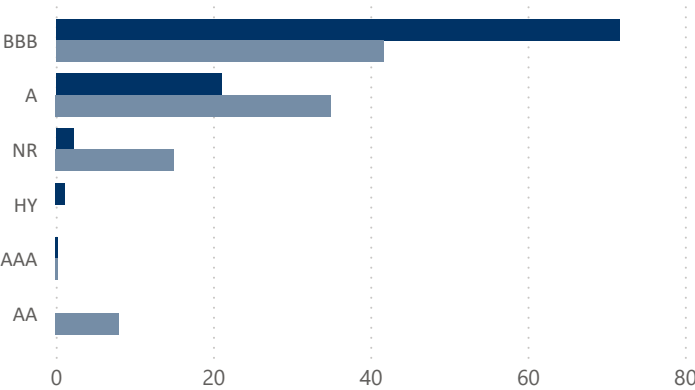
Les 10 principales positions

NOM	FONDS (%)
ATHORA NL	1.22
BNP PARIBAS	1.26
SOFINA SA	1.33
INTESA SANPAOLO	1.41
ARVAL SERVICE LE	1.48
NOMURA BANK INTL	1.52
CRED AGRICOLE SA	1.58
ETHIAS	1.66
CNP ASSURANCES	1.68
ALTAREA	1.83
Total	14.97

Répartition par maturité (%)



Répartition par notation (%)



Conditions de souscription et rachat

Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à BNP Lux Branch 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

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.