

MEDIOBANCA SHORT TERM CREDIT USD

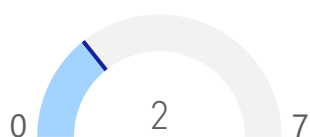
Juin 25

Objectifs d'investissement

Le fonds MEDIOBANCA SHORT TERM CREDIT 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

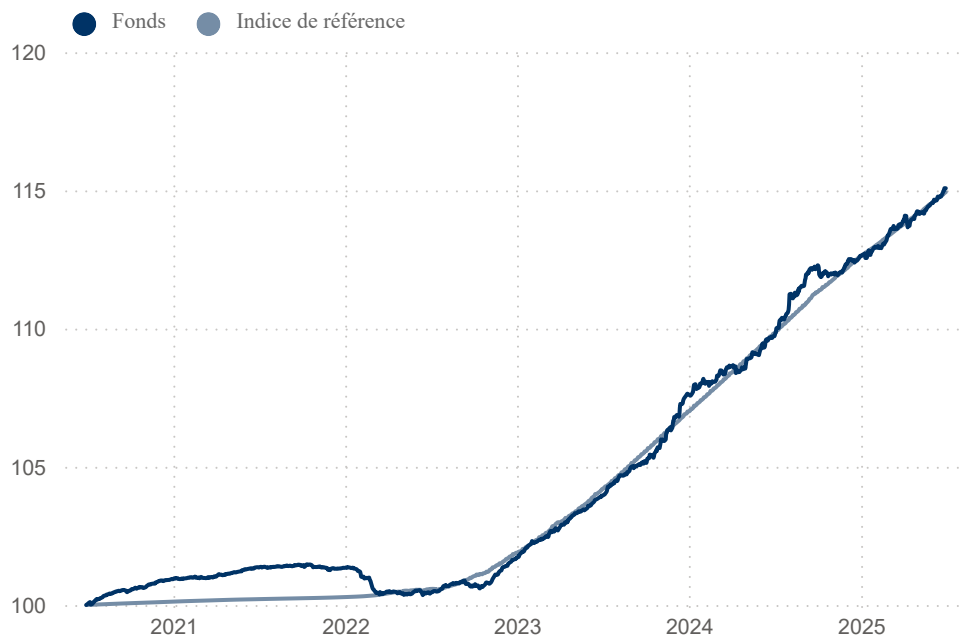
Le fonds est exposé au risque général d'investissement. Les investisseurs peuvent subir des pertes et le remboursement du capital n'est pas garanti.

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	15.65m USD
Devise de référence	USD
Date de création	14/04/2006
Forme légale	Fonds de droit Luxembourgeois
Indice de référence	3-month Treasury Bill Index
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 USD) - 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.

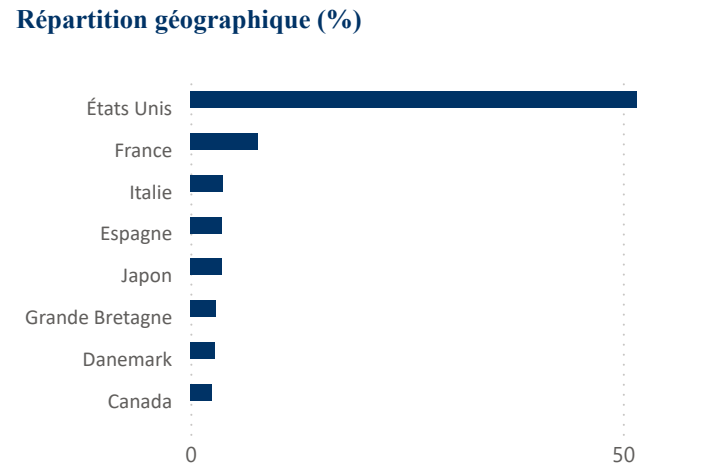
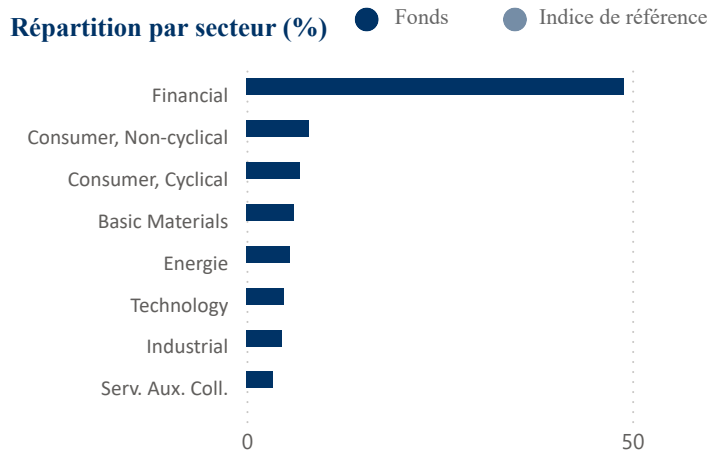
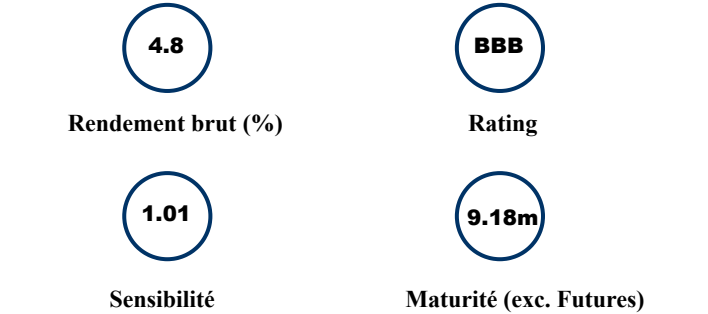
Performances cumulées	1 mois	1 an	3 ans	3 a (ann.)	5 ans	5 a (ann.)
Fonds	0.48	4.88	14.61	4.65	15.08	2.85
Indice de référence	0.36	4.67	14.29	4.55	14.94	2.82

Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	2.18	4.62	5.87	0.33	0.41
Indice de référence	2.06	5.25	5.01	1.6	0.16

Commentaires de gestion

L'US Treasury 2 ans a baissé de -18bps sur le mois et finit à +3.72%. La FED laisse ses taux inchangés tant que l'économie des Etats-Unis reste solide. Les hausses des prix induites par les tarifs douaniers est un élément sous surveillance. Malgré l'intervention des États-Unis dans le conflit entre l'Iran et Israël, la volatilité des marchés est restée faible. Les primes de crédit ont continué de se resserrer après le pic d'avril. La notation moyenne des titres en portefeuille est passée à BBB- en intégrant l'achat de titres High Yield depuis mi-avril. La duration totale est stable autour de 12 mois.

MEDIOBANCA SHORT TERM CREDIT USD

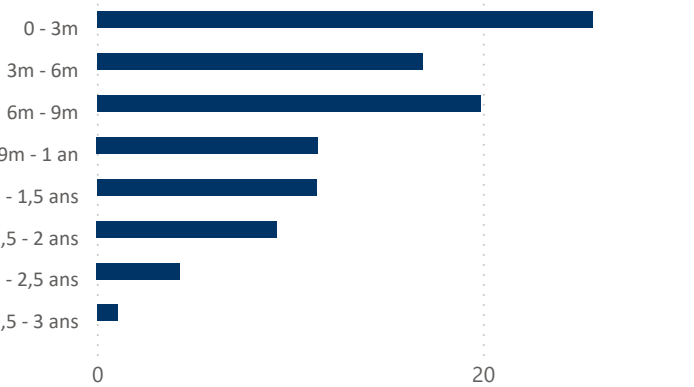


ISIN	DEV	PART	DISTRIBUTION	FRAIS MAX	DONT GESTION
LU1753744421	USD	Retail	Accumulation	0.5%	0.5%

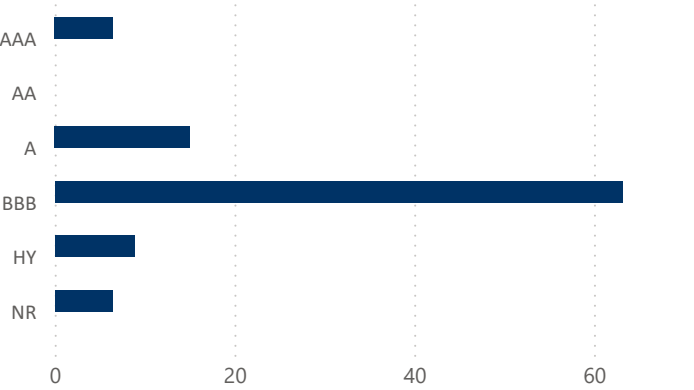
Les 10 principales positions

NOM	FONDS (%)
INTESA SANPAOLO	2.06
STMICROELECTRON	2.00
CABOT CORP	1.99
INTERNATIONAL FL	1.99
HIGHMARK INC	1.96
AM GL AG G B-EHA	1.89
GRP BRUXELLES	1.78
BGC GROUP INC	1.53
FS KKR CAPITAL	1.52
LENOVO GROUP LTD	1.52
Total	18.24

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 0,50%, date valeur J+1; rachats 0,50% 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.