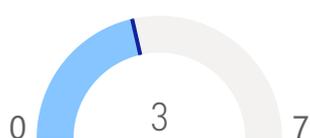


Objectifs d'investissement

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*



Risque/rendement potentiel plus faible Risque/rendement potentiel plus élevé

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	54.46m 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 17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco
Société de gestion	CMG Monaco SAM 17, avenue des Spélugues 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 30/06/2025

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	1.15	6.3	12.36	3.96	6.36	1.24
Indice de référence	1.17	7.38	14.08	4.49	5.92	1.16

Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	3.75	3.24	5.55	-6.37	-1.44
Indice de référence	4.1	4.65	7.05	-7.61	-1.65

Commentaires de gestion

En juin, l'indice de référence du fonds a progressé de +1,17 %, tandis que le fonds a enregistré une performance de +1,24 % sur le mois pour la classe USD. Le rendement américain à 10 ans a terminé le mois à 4,23 %, en baisse d'un peu moins de 20 points de base par rapport à la fin mai.

En juin, le marché des obligations d'entreprises a une nouvelle fois fait preuve de résilience et a bénéficié d'une dynamique technique très favorable, comme en témoigne la faible volatilité enregistrée par cette classe d'actifs pendant les 12 jours de guerre entre Israël et l'Iran. Les spreads se sont resserrés dans les segments investment grade et se sont rapprochés des plus bas niveaux enregistrés depuis le début de l'année.

L'environnement de marché continue de présenter des sources potentielles de volatilité et d'incertitude, avec les crises et tensions géopolitiques et les aléas des négociations commerciales menées par l'administration américaine avec divers pays et régions du monde.

Les investisseurs continuent d'alimenter la demande d'actifs à revenu fixe générant des spreads, les flux vers les fonds dédiés soutenant une très forte participation au marché primaire au cours du mois.

La performance totale a été positive aux États-Unis, grâce également à la baisse des taux d'intérêt gouvernementaux qui a soutenu les rendements des obligations d'entreprises, ainsi qu'à la résilience des spreads.

Le portefeuille est bien diversifié (environ 155 émissions et 135 émetteurs) avec une surpondération du secteur financier (35 %) par rapport à l'indice de référence, et une préférence pour les secteurs défensifs dans le domaine non financier. L'exposition hors indice aux titres de qualité inférieure à « investment grade » est faible, à environ 3 %, tout comme l'exposition aux titres AT1 hors indice.

MONACO CORPORATE BOND USD

4.68

Rendement brut (%)

BBB+

Rating

3.98

Sensibilité

3,98y

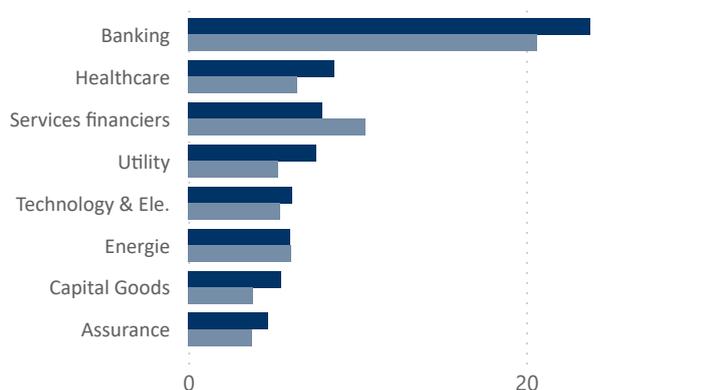
Maturité (exc. Futures)

Les 10 principales positions

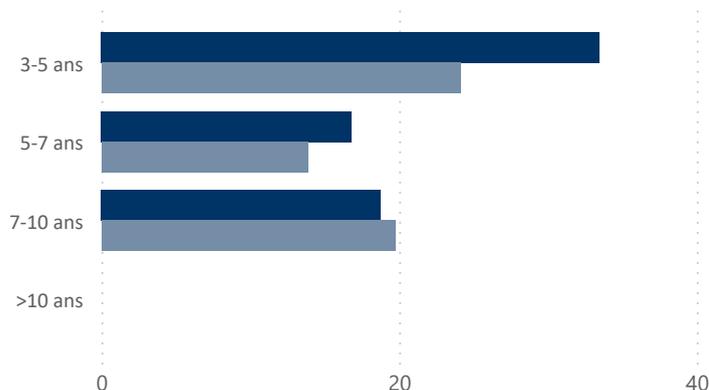
NOM	FONDS (%)
JPMORGAN CHASE & CO	2.52
CITIGROUP INC	1.95
BANK OF AMERICA CORP	1.91
US TREASURY N/B	1.91
MORGAN STANLEY	1.68
BNP PARIBAS	1.57
HSBC HOLDINGS PLC	1.56
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.38
BARCLAYS PLC	1.36
UBS GROUP AG	1.21
Total	17.05

Répartition par secteur (%)

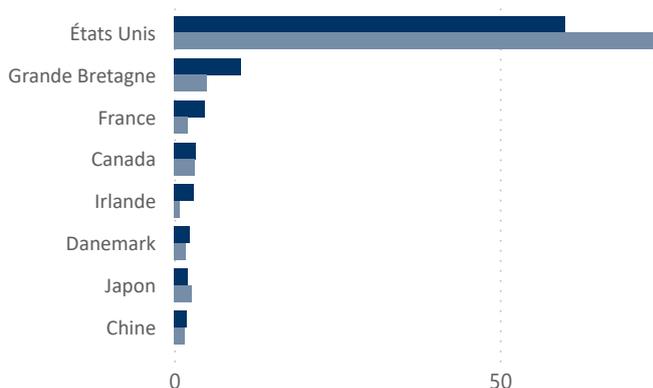
● Fonds ● Indice de référence



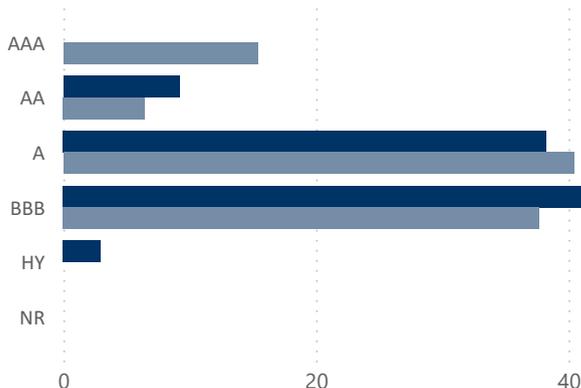
Répartition par maturité (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par notation (%)



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%

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

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.