MONACO CORPORATE BOND USD

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

janvier 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.01.2024
$ 6 743,33 (R), 5 247,14 € (RH EUR)
$ 1 056,85 (R EUR)
Actif Net
$ 30,92m
Monnaie de référence
US Dollar ($), Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque
Ticker Bloomberg
MONEXPU MN, MONCBUD MN, MONCBUEMN, MONCBUD MN, MONCBUI MN
Code ISIN
MC0009780891 (R), MC00100020B3 (RD), MC0010002061 (RH EUR), MC0010002053 (R EUR), MC00100020D9 (Instit. Min 1M)
Indice de référence
85% ICE BofAML 1-10y US Large Cap Corporate
15% SOFR
Durée d'investissement recommandée
3 ans minimum
Affectation des résultats
Revenus capitalisés
Fréquence de valorisation
Quotidienne
Taux de frais sur encours *1,12%*
dont 1,00% de commission de gestion
Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le prospectus.

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 0,7%, date valeur J+2; rachats 0,7% date valeur J+2

Date de création
03 janv 2023

Banque dépositaire
CMB Monaco
17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco

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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

Le fonds **MONACO CORPORATE BOND USD** investit sur des obligations d'émetteurs privés et publics de catégorie principalement « Investment Grade » en étant principalment exposé à la devise USD.

La gestion est discrétionnaire, diversifiée et de conviction sur : les titres, la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

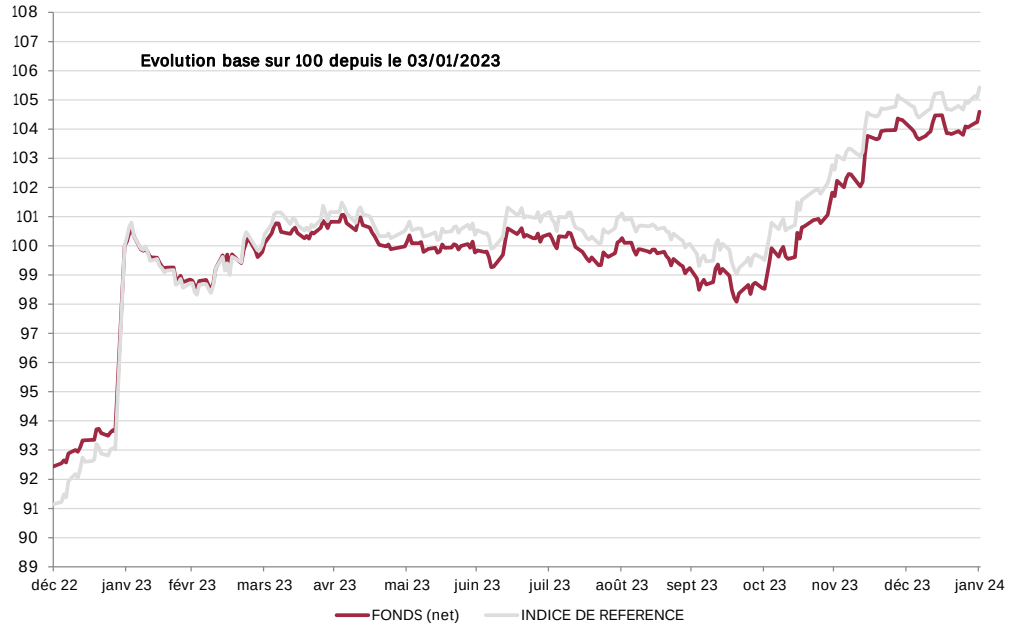
PROFIL DE RISQUE

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

1	2	**3**	4	5	6	7

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 ».

HISTORIQUE DE PERFORMANCE PART R USD



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 CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	0,27%					
INDICE DE REFERENCE	0,39%					

PERFORMANCES ANNUELLES	2024
FONDS (net)	0,27%
INDICE DE REFERENCE	0,39%

MONACO CORPORATE BOND USD

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

janvier 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT

MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

SUSTAINABILITY RATING

MORNINGSTAR

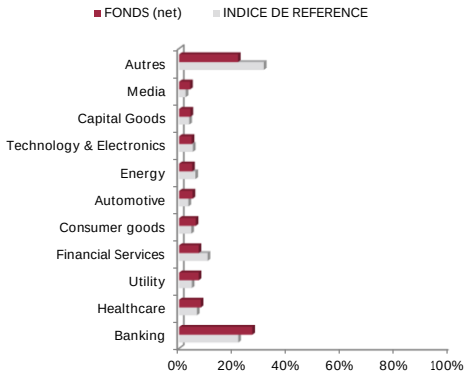
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

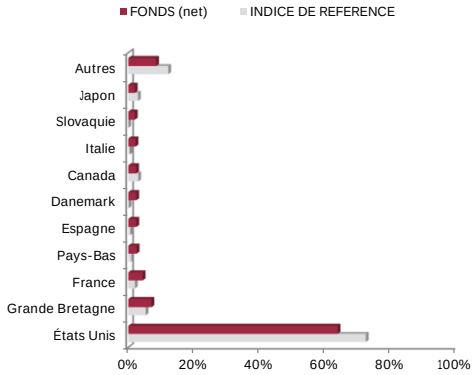
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi 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 la 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 la 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.

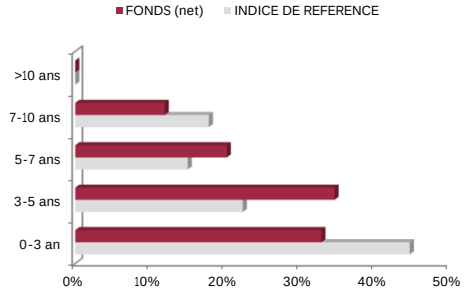
REPARTITION PAR SECTEUR



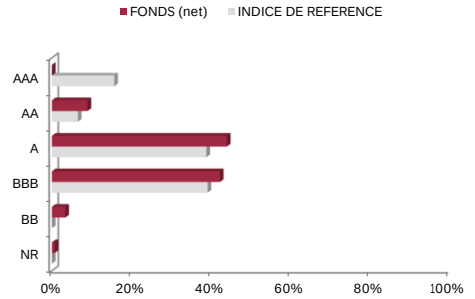
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,66%
Rating Moyen	A-
Rendement	5,31%
Volatilité Fonds	5,95%
Maturité (hors futures)	4,09

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 116

NOM	POIDS
Monaco Court Terme Usd	4,0%
BNP PARIBAS	3,1%
US TREASURY N/B	2,4%
BANK OF AMERICA CORP	2,3%
CITIGROUP INC	2,0%
MORGAN STANLEY	1,8%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,8%
APPLE INC	1,5%
STANDARD CHARTERED PLC	1,4%
TORONTO-DOMINION BANK	1,4%
Total	21,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier, l'indice de référence du fonds a gagné +0,39% tandis que le fonds a affiché une performance de +0,37% pour le mois. Le rendement américain à 10 ans a terminé le mois à 3,91 %, en hausse de 3 points de base par rapport à la fin décembre 2023. En janvier, le marché du crédit "investment grade" a connu un resserrement des spreads aux Etats-Unis. Les indices cash ont donc terminé le mois avec des performances légèrement positives, pénalisés par l'évolution défavorable des taux d'intérêt. Le marché primaire IG a été actif depuis la première semaine de l'année avec plusieurs émissions qui ont attiré l'attention et l'intérêt des investisseurs en regardant les « book » de souscription et la performance des nouvelles émissions, globalement aux États-Unis un peu plus de 160 milliards de dollars ont été émis. Nous maintenons une proportion limitée d'obligations HY (environ 4 %) et une forte diversification sectorielle, avec une bonne qualité globale dans la sélection des titres. Conformément à notre politique de gestion, la duration de notre portefeuille est neutre (3,6 ans) et nous avons procédé, au cours de la période, à des arbitrages limités entre le portefeuille de trésorerie et certains titres de qualité : nous avons acheté Standard Chartered 35, tandis que nous avons vendu certaines positions à court terme de BCG et Cantor Fitzgerald 24. Nous avons sélectionné ces titres afin de maintenir un ratio durée/rendement attractif et un niveau de risque de crédit contrôlé pour le fonds. A la fin du mois, le rendement moyen du fonds (environ 5,3%) était en ligne avec celui de son