

MONACO CORPORATE BOND USD



mars 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.03.2024
\$ 6 741,08 (R), 5 232,98 € (RH EUR)
\$ 1 056,50 (R EUR)
Actif Net
\$ 34,55m
Monnaie de référence
US Dollar (\$), Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monéasaaue
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
Capitalisation (R), (RH EUR) & (R EUR)
Distribution annuelle (RD)
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 principalement exposé à la devise USD.

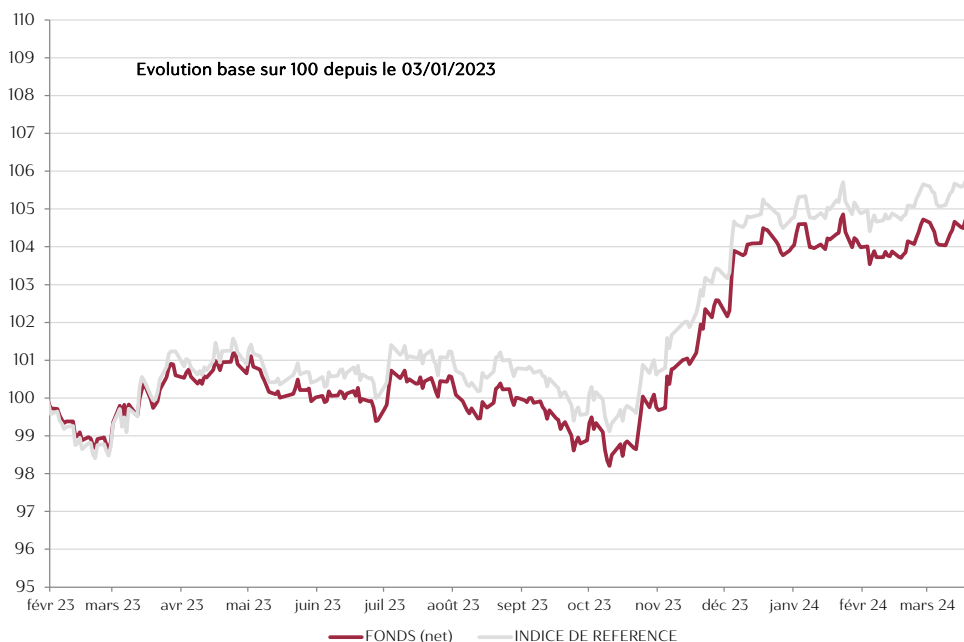
La gestion est discrétionnaire, diversifiée et de conviction sur : les titres, la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

PROFIL DE RISQUE



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)	0,81%					
INDICE DE REFERENCE	0,81%					

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023		
FONDS (net)	0,24%	5,55%		
INDICE DE REFERENCE	0,55%	7,05%		

MONACO CORPORATE BOND USD



mars 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING



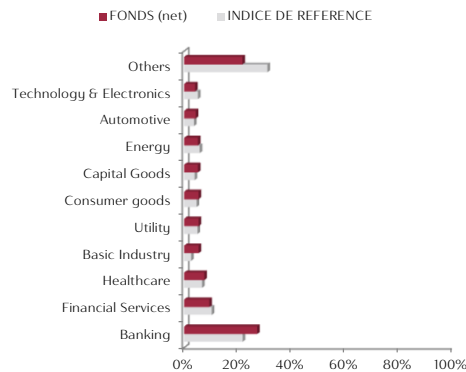
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

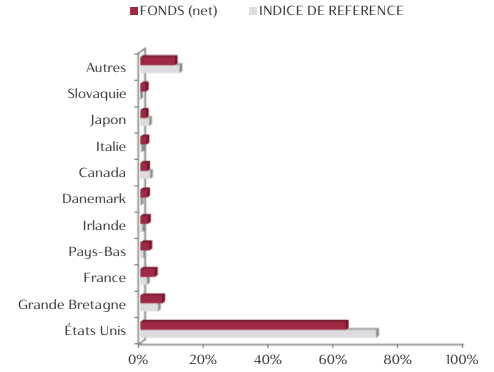
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

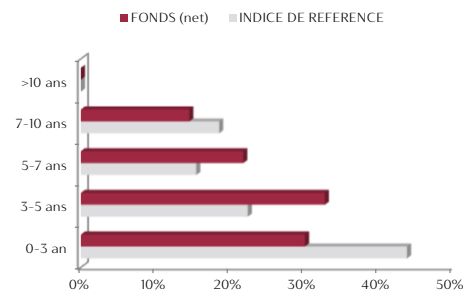
REPARTITION PAR SECTEUR



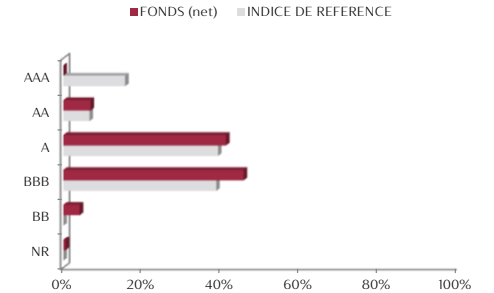
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,78%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	5,41%
Volatilité Fonds	5,93%
Maturité (hors futures)	4,28

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 130

NOM	POIDS
Monaco Court Terme Usd	3,8%
BNP PARIBAS	3,3%
BANK OF AMERICA CORP	2,6%
MORGAN STANLEY	2,5%
CITIGROUP INC	1,8%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,5%
JPMORGAN CHASE & CO	1,4%
HSBC HOLDINGS PLC	1,4%
APPLE INC	1,3%
STANDARD CHARTERED PLC	1,2%
Total	20,8%

COMMENTAIRE DE GESTION DE JANVIER 2024

En mars, l'indice de référence du fonds a gagné +0,81% tandis que le fonds a affiché une performance de +0,91% pour le mois. Le rendement américain à 10 ans a terminé le mois à 4,20 %, en baisse de 5 points de base par rapport à la fin du mois de février.

En mars, le marché du crédit de qualité a vu les écarts se resserrer sur les liquidités d'un peu moins de 10 points de base aux États-Unis. La dynamique favorable de l'afflux de fonds dédiés se poursuit, augmentant la disponibilité des liquidités à investir, alimentant l'intérêt des investisseurs et soutenant les marchés primaire et secondaire. Le rendement total a été positif, le resserrement des spreads s'est accompagné d'une évolution favorable des taux d'intérêt. Si l'on examine les notations dans les deux domaines, on constate une phase de compression des spreads, les BBB surpassant les A et AA, ce qui confirme la tendance observée depuis le début de l'année, à savoir la compression des spreads des compartiments à bêta plus élevé.

In March, the investment grade credit market saw liquidity spreads tighten by just under 10 basis points in the US. The favourable momentum of dedicated fund inflows continues, increasing the availability of cash to invest, fuelling investor interest and supporting the primary and secondary markets. Total returns have been positive, with the tightening of spreads accompanied by a favourable trend in interest rates. Looking at ratings in both areas, we see a phase of spread compression, with BBB outperforming A and AA, confirming the trend seen since the start of the year of spread compression in higher beta sub-funds.