

Profil de risque*

Chiffres Clés

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

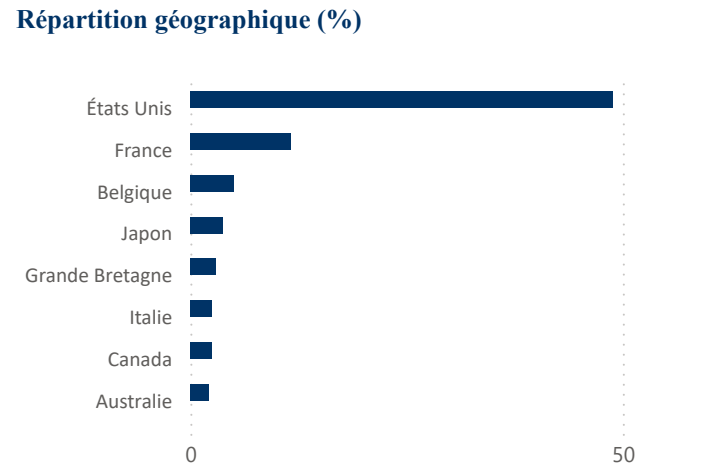
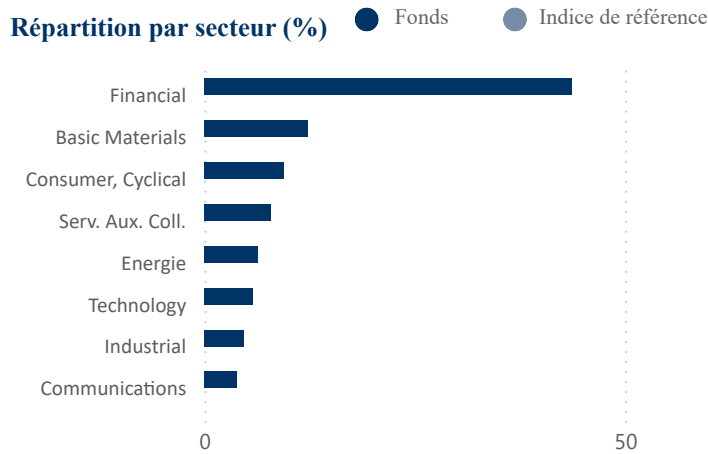
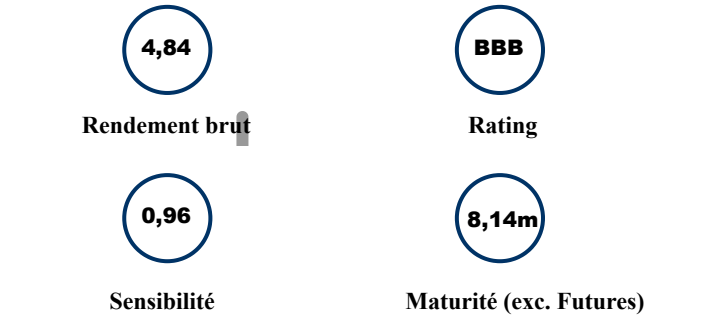
Performances cumulées	1 mois	1 an	3 ans	3 a (ann.)	5 ans	5 a (ann.)
Fonds	0,31	5,24	13,77	4,39	15,57	2,94
Indice de référence	0,72	5,61	14,4	4,59	15,02	2,84

Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	2,18	4,62	5,87	0,33	0,41
Indice de référence	2,07	5,25	5,01	1,6	0,16

Commentaires de gestion

L'US Treasury 2 ans est baissier sur le mois et finit à +3.88%. La FED a laissé ses taux inchangés avec un taux cible actuel à 4.50%. La politique monétaire reste restrictive pour l'économie. L'inflation PCE est stable à 2.5%, certains banquiers centraux s'inquiètent d'une persistance de l'inflation que provoquerait les droits de douane aux Etats-Unis. De manière générale, le climat d'incertitude économique a augmenté avec la politique énergétique menée par l'administration de Donald Trump. La duration totale du portefeuille se situe encore à un niveau élevé ce qui a permis de profiter des 50bps de baisse des taux depuis le début de l'année. La prudence est maintenue sur la partie crédit, la notation moyenne des titres en portefeuille est BBB+ avec un faible poids de dettes « high yield ».

MEDIOBANCA SHORT TERM CREDIT USD

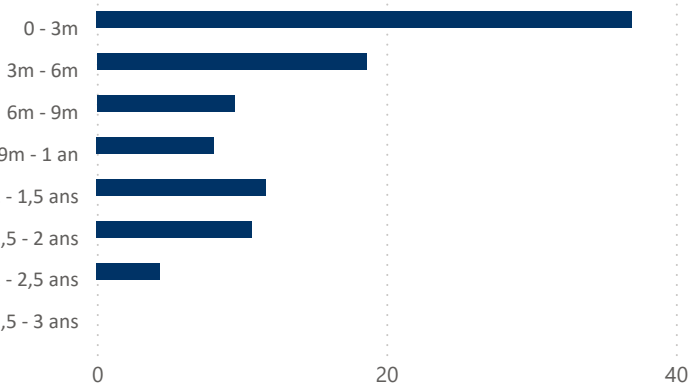


ISIN	DEV	PART	DISTRIBUTION	FRAIS MAX	DONT GESTION
LU1753744421	USD	Retail	Accumulation	0,5%	0,5%

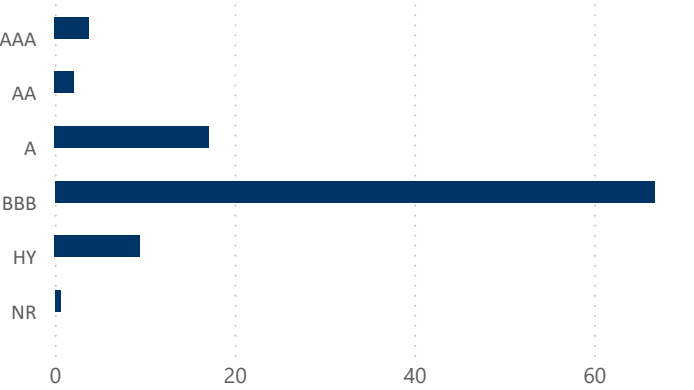
Les 10 principales positions

NOM	FONDS (%)
SELENA	2.30
UMICORE SA	2.29
INTERNATIONAL FL	2.01
GRP BRUXELLES	1.74
NETAPP INC	1.72
EQUATE PETROCHEM	1.56
BNP PARIBAS	1.54
LENOVO GROUP LTD	1.54
PINNACLE WST CAP	1.53
OMEGA HEALTHCARE	1.45
Total	17.68

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.