

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO COURT TERME USD**

janvier 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 31.01.2019**

\$ 6 032,69

Actif Net

\$ 344,13m

Monnaie de référence

US Dollar (\$)

DONNEES DU FONDS**Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**

MONCTUS MN

Code ISIN

MC001000206

Indice de référence

Libor USD 3 mois capitalisés

Durée d'investissement recommandée

3 mois minimum

Affectation des résultats

Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Commission de gestion

0,40%

Conditions de souscription et rachat

Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à Monaco auprès de la Compagnie Monégasque de Banque à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription Néant, date valeur J+1; rachats Néant date valeur J+1

Date de création

14 avr 2006

Banque dépositaire

Compagnie Monégasque de Banque
SAM
23, avenue de la Costa
Principauté de Monaco

Lieu et mode de publication de la valeur liquidative

Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de la de la CMB 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

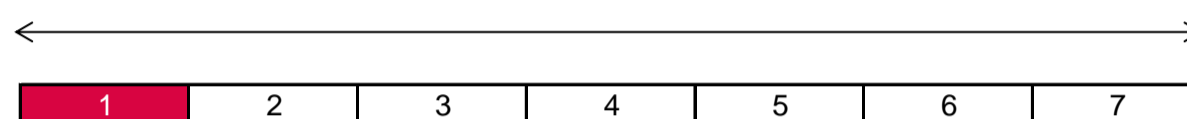
Le fonds **MONACO COURT TERME USD** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

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.

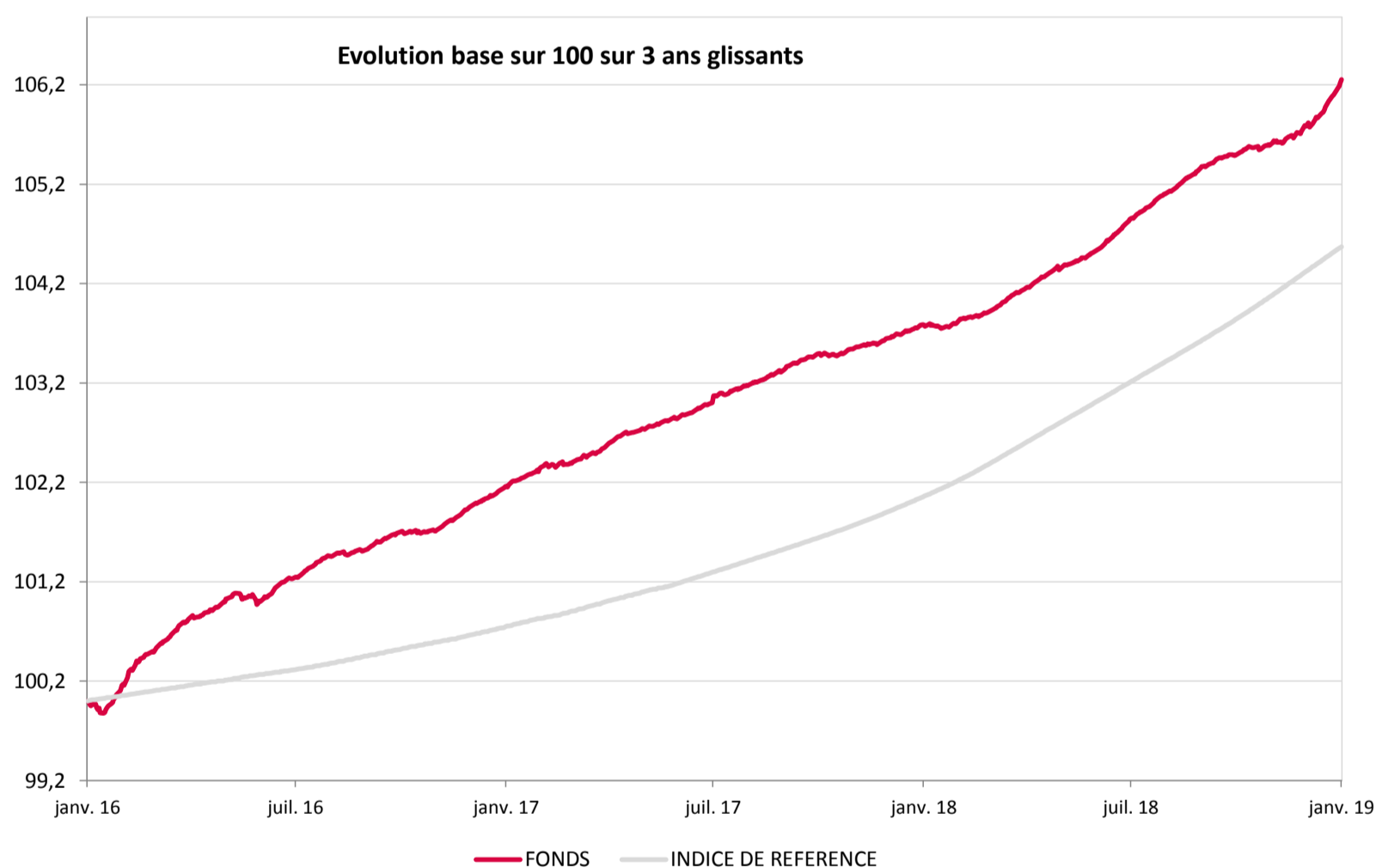
PROFIL DE RISQUE

Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



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

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 | 0,45% | 2,38% | 6,26% | 2,04% | 5,96% | 1,16% |
| INDICE DE REFERENCE | 0,24% | 2,46% | 4,57% | 1,50% | 4,98% | 0,98% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| FONDS | 0,45% | 2,06% | 1,66% | 1,71% | 0,12% | -0,06% |
| INDICE DE REFERENCE | 0,24% | 2,38% | 1,23% | 0,71% | 0,20% | 0,16% |

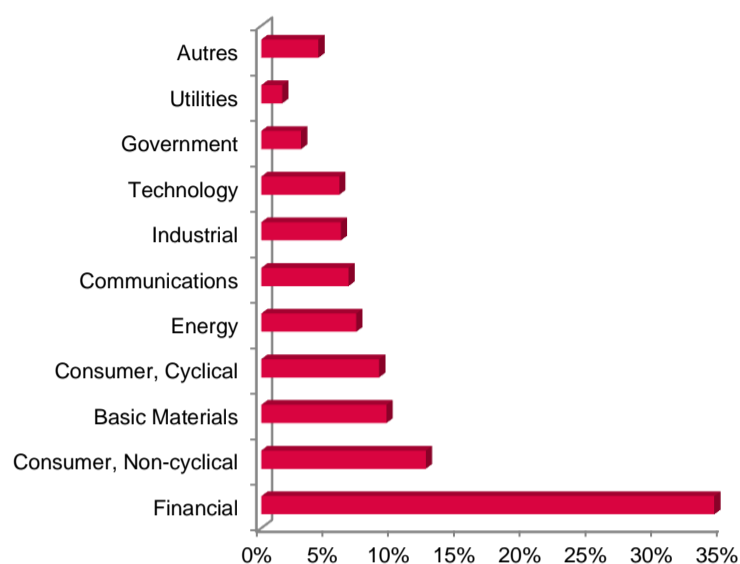
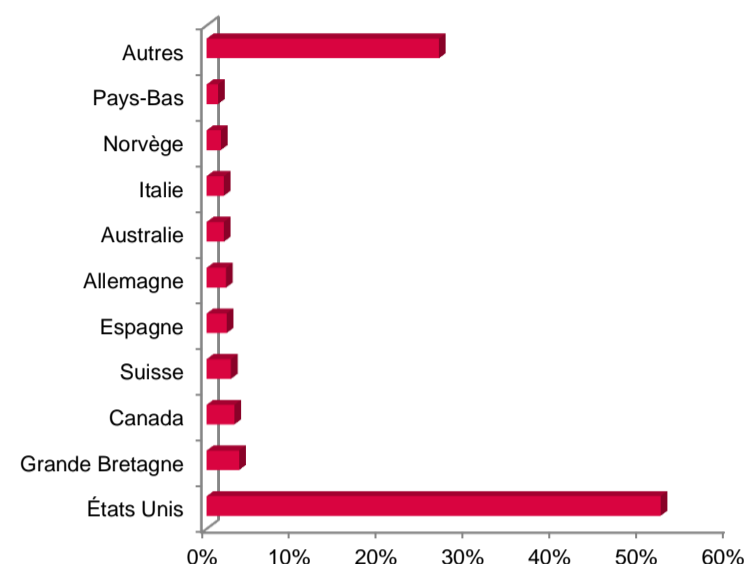
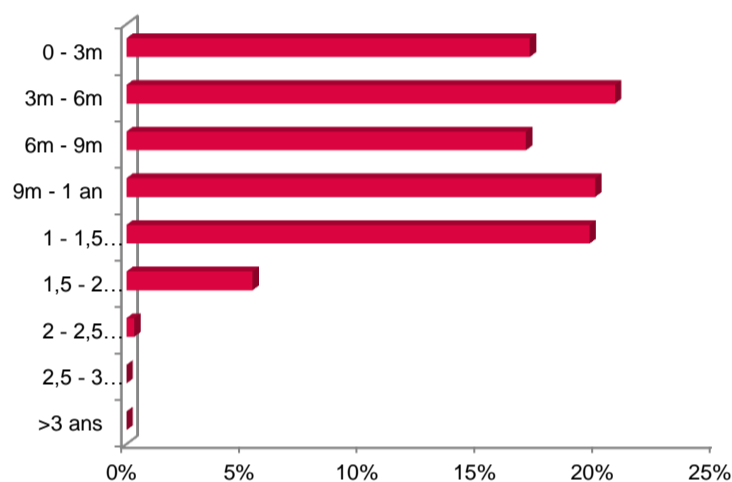
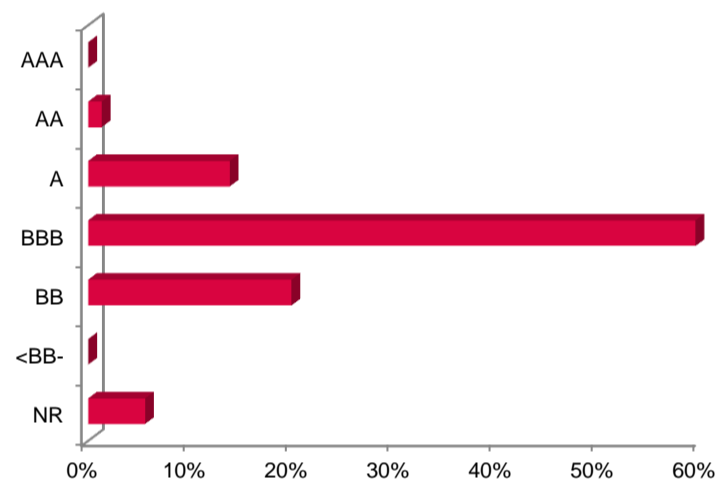
| FONDS COMPARABLES - (56) | | | | | | |
|----------------------------------|--|--|-------|--|--|--|
| MOYENNE UNIVERS | | | 1,15% | | | |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS | | | 1 | | | |

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO COURT TERME USD**

janvier 2019

SOCIETE DE GESTIONCompagnie Monégasque de
Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco**GERANT**David LASSER
CMG**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 la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site www.cmb.mc

REPARTITION PAR SECTEUR**REPARTITION GEOGRAPHIQUE****REPARTITION PAR MATURITE****REPARTITION PAR RATING****INDICATEURS DE RISQUE**

| METRIQUES | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité | 0,23% |
| Sensibilité Credit | 0,67% |
| Rating Moyen | BBB |
| Rendement | 2,97% |
| Volatilité Fonds | 0,21% |
| Maturité (hors futures) | 9 mois |

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 135

| NOM | POIDS |
|------------------|-------|
| ENCANA CORP | 1,7% |
| FS INVST CORP | 1,6% |
| MOTIVA ENTERPR | 1,6% |
| XEROX CORP | 1,6% |
| SMITHFIELD FOODS | 1,6% |
| INVISTA FINANCE | 1,5% |
| CA INC | 1,5% |
| CNO FINANCIAL | 1,5% |
| SYNGENTA FINANCE | 1,5% |
| METHANEX CORP | 1,5% |
| <i>Total</i> | 15,5% |

COMMENTAIRE DE GESTION

Le taux souverain U.S. 2 ans est stable sur le mois. La Fed a marqué une pause dans sa politique de normalisation. Face à ses indicateurs avancés, la banque centrale se montre prudente sur l'activité économique à venir. Toutefois, après le pessimisme exagéré sur le marché du crédit en fin d'année 2018, les primes se sont resserrées ce mois-ci. Le positionnement est toujours sur des maturités courtes et un poids d'obligations « non investment grade » faible. La sensibilité du fonds au mouvement des taux est en position neutre.