

**CHIFFRES CLES**
**Valeur Liquidative au 29.05.2018**

\$ 5 923,86

**Actif Net**

\$ 386,84m

**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 0,4% 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](http://www.cmb.mc)

**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

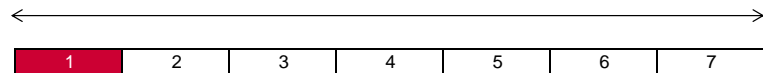
Le fonds **MONACO COURT TERME USD** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

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.

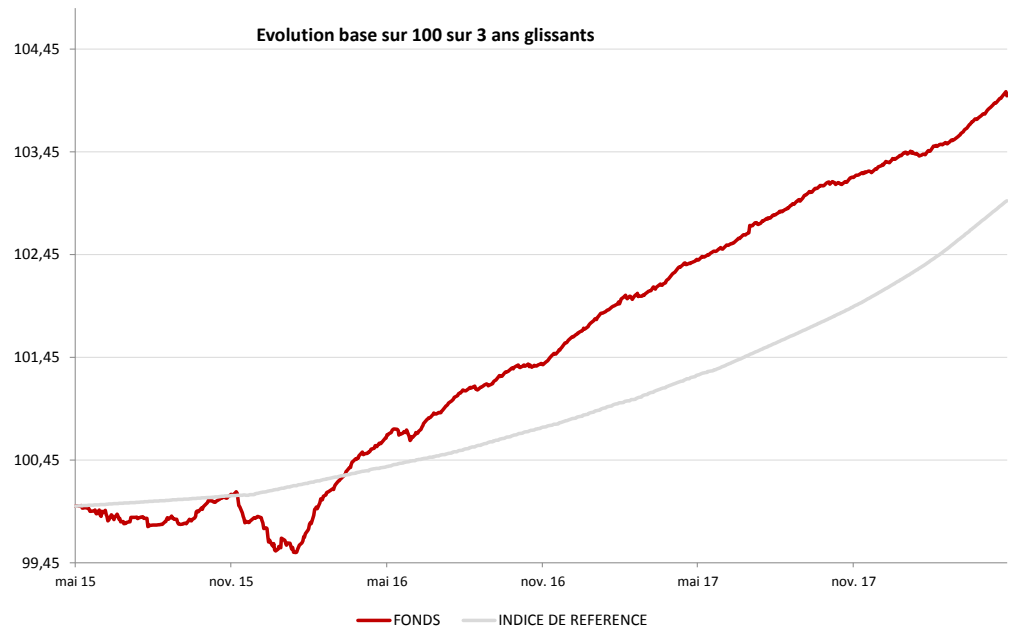
**PROFIL DE RISQUE**

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                 | 0,19%  | 1,56% | 4,00% | 1,31%        | 4,35% | 0,86%        |
| INDICE DE REFERENCE   | 0,20%  | 1,67% | 2,97% | 0,98%        | 3,32% | 0,66%        |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  | 2014   | 2013  |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| FONDS                  | 0,67% | 1,66% | 1,71% | 0,12% | -0,06% | 0,48% |
| INDICE DE REFERENCE    | 0,88% | 1,23% | 0,71% | 0,20% | 0,16%  | 0,19% |

| FONDS COMPARABLES - (56)         |  |       |  |  |  |  |
|----------------------------------|--|-------|--|--|--|--|
| MOYENNE UNIVERS                  |  | 1,72% |  |  |  |  |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS |  | 1     |  |  |  |  |

**SOCIETE DE GESTION**

Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

**GERANT**

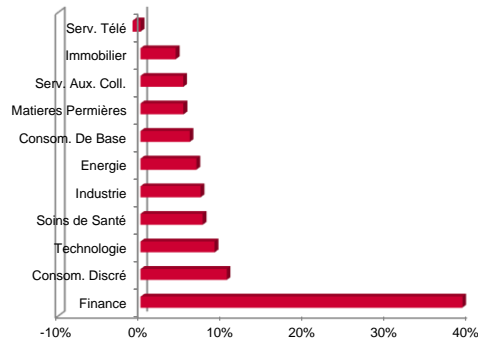


David LASSER  
CMG

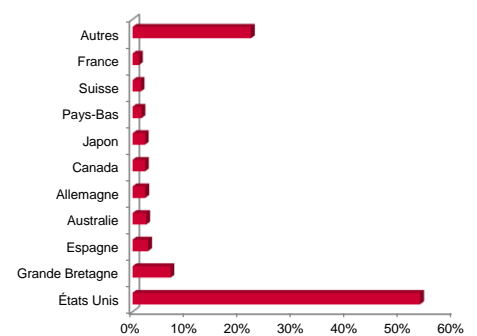
**MENTIONS LEGALES**

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](http://www.cmb.mc)

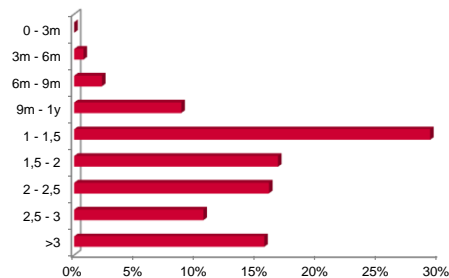
**REPARTITION PAR SECTEUR**



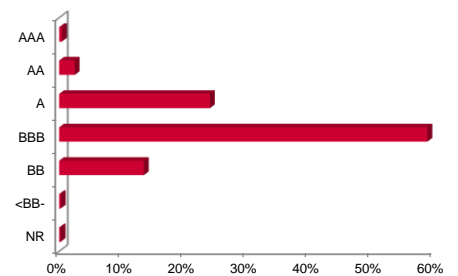
**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**



**REPARTITION PAR MATURITE**



**REPARTITION PAR RATING**



**INDICATEURS DE RISQUE**

| METRIQUES               | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité             | 0,30%       |
| Rating Moyen            | BBB+        |
| Rendement               | 2,47%       |
| Volatilité Fonds        | 0,21%       |
| Maturité (hors futures) | 0,87        |

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 175**

| NOM                       | POIDS        |
|---------------------------|--------------|
| DEUTSCHE BK LOND          | 1,7%         |
| ENCANA CORP               | 1,5%         |
| ACCIONA FINANC. 0 % EURO  | 1,5%         |
| SACYR 0 % EURO COMMERCIAL | 1,5%         |
| MOTIVA ENTERPR            | 1,4%         |
| GLENCORE FDG LLC          | 1,4%         |
| XEROX CORP                | 1,4%         |
| DOW CHEMICAL CO           | 1,3%         |
| JAGUAR LAND ROVR          | 1,3%         |
| PETROBRAS GLOB            | 1,3%         |
| <i>Total</i>              | <i>14,4%</i> |

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Sur le mois de mai, la performance nette du portefeuille progresse de +0.22%.

Le taux souverain 2 ans US est stable sur le mois malgré une forte volatilité qui s'est propagée depuis l'Europe et une crise politique en Italie. La difficulté de former un gouvernement de coalition entre deux partis extrêmes (Mouvement 5 étoiles et la Ligue) a été mal perçue par les marchés. Le marché du crédit continue de légèrement s'écarter mais les obligations du portefeuille sont essentiellement de l'« investment grade » et concentrées sur la partie inférieure à 1 an ce qui limite l'impact. A noter que le papier à courte maturité est très recherché dans cette période de hausse des taux.

Le fonds affiche un rendement à échéance de +2.34% pour une maturité moyenne proche de 10 mois, soit un spread de 9 points de base au-dessus des taux souverains US. La sensibilité aux mouvements de taux est à 0.32%. La sensibilité au risque de crédit est maintenue à un niveau bas de 0.80%.