

# MONACO COURT TERME USD



août 2024

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 30.08.2024

\$ 7 100,52 (R), \$ 114 685,41 (I)

### Actif Net

\$ 306,50m

### Monnaie de référence

US Dollar (\$)

## DONNEES DU FONDS

### Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg

MONCTUS MN

### Code ISIN

MC0010000206 (R), MC00100020G2

(RD), MC00100020H0 (RH GBP),

MC0010001121 (Inst. Min. 5M)

### Indice de référence

Libor USD 3 mois capitalisés

### Durée d'investissement recommandée

3 mois minimum

### Affectation des résultats

Revenus capitalisés

### Fréquence de valorisation

Quotidienne

### Taux de frais sur encours (max)

0,62%/0,47% (Inst.)

dont 0,5% / 0,35% (Inst.) de comission de gestion

### 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 Néant, date

valeur J+1; rachats Néant date valeur J+1

### Date de création

14 avr 2006

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

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

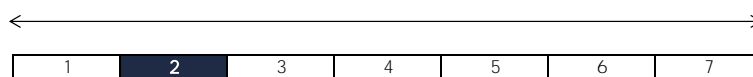
Le fonds **MONACO COURT TERME USD** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

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

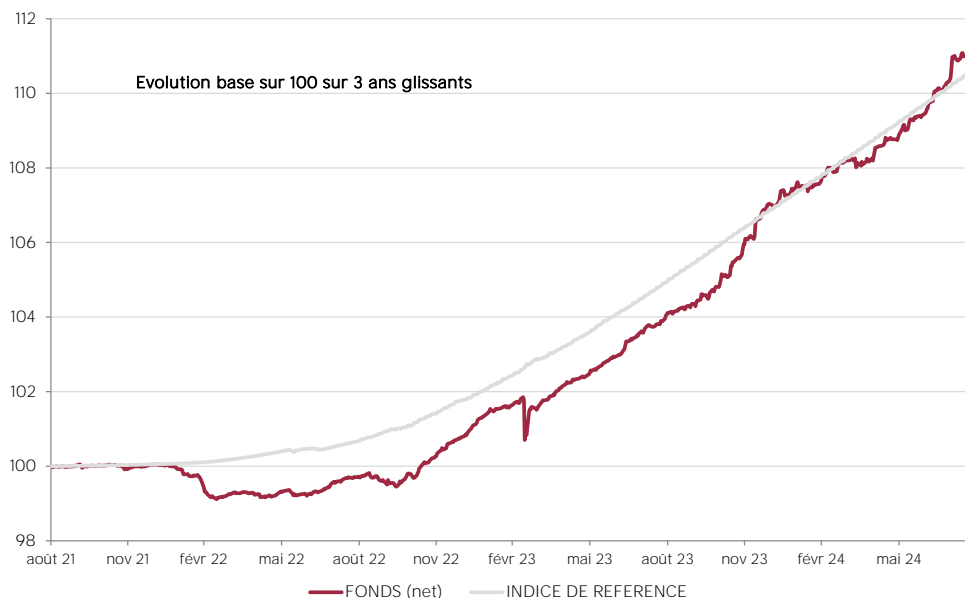
Risque/rendement potentiel plus faible

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 PART R



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)	0,83%	6,92%	11,31%	3,64%	15,35%	2,90%
INDICE DE REFERENCE	0,48%	5,48%	10,71%	3,45%	12,34%	2,35%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	3,99%	6,22%	0,73%	0,56%	2,20%	3,39%
INDICE DE REFERENCE	3,58%	5,01%	1,73%	0,16%	0,66%	2,39%

FONDS COMPARABLES - (41)						
MOYENNE UNIVERS		5,35%	-2,41%	-0,19%	2,09%	3,46%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	1	1	2	2

# MONACO COURT TERME USD

août 2024

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT



David LASSER  
CMG



## SUSTAINABILITY RATING



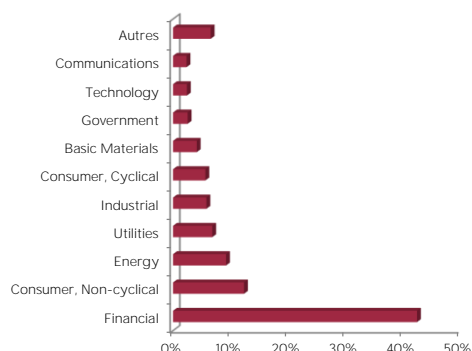
**MORNINGSTAR**

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.

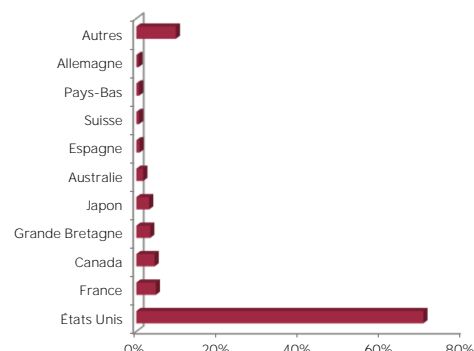
## MENTIONS LEGALES

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

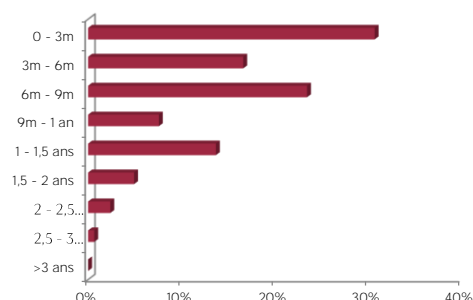
## REPARTITION PAR SECTEUR



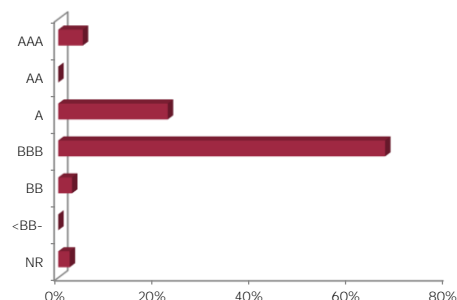
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	1,29
Sensibilité Credit	0,56%
Rating Moyen	BBB
Rendement	5,20%
Volatilité Fonds	0,97%
Maturité (hors futures)	8 mois

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 130

NOM	POIDS
LYXOR SMART OVER	3,9%
NOMURA HOLDINGS	2,1%
WESTERN MIDSTRM	1,6%
HUNTINGTON NATL	1,6%
JM SMUCKER CO	1,4%
SELENA	1,4%
PELABUHAN IND	1,3%
GE HEALTHCARE	1,3%
WARNERMEDIA HLDG	1,3%
CNO GLOBAL FUND	1,3%
<i>Total</i>	<i>17,3%</i>

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'US Treasury 2 ans a baissé de -34bps pour finir à +3.916%. Les marchés anticipent à 100% une première baisse des taux par la Fed le 18 septembre. Le début de mois a été marqué par un pic de volatilité (VIX à 38) sur l'intégration d'un risque récessif suite à des indicateurs macro mitigés. Les marchés ont rebondi depuis. Globalement, la profitabilité des entreprises demeure élevée en revanche le taux de chômage augmente. Concernant l'inflation, les niveaux et la tendance baissière permet d'anticiper de prochaines détentes des conditions financières par les banques centrales FED et BCE. Le fonds a profité de ces anticipations de baisses des taux. Le portage du fonds reste attractif conjugué à une durée élevée. Sur la partie crédit, la notation moyenne des titres est BBB avec un faible poids de dettes « high yield ».