

# MONACO COURT TERME USD



mai 2022

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.05.2022**  
\$ 6 334,46 (R), \$ 101 967,44 (I)

**Actif Net**  
\$ 430,66m

**Monnaie de référence**  
US Dollar (\$)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**  
MONCTUS MN

**Code ISIN**  
MCO010000206, MCO010001121 (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

**Commission de gestion (max)**  
0,5% / 0,35% (Inst.)

**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  
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 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

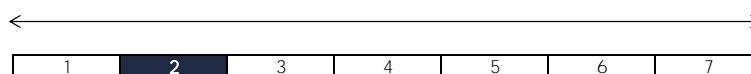
Le fonds **MONACO COURT TERME USD** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

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

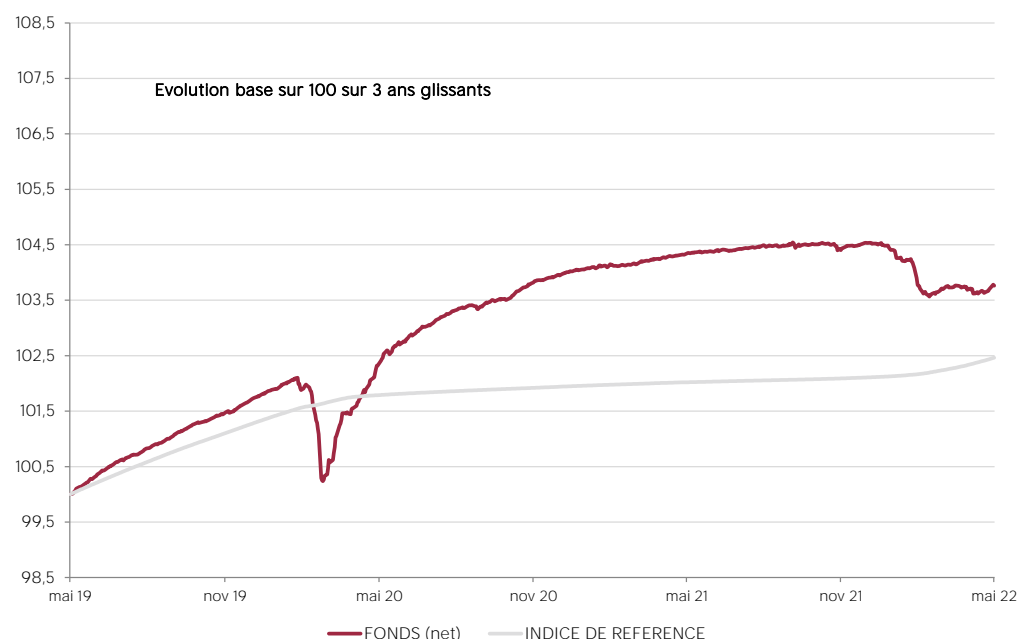
Risque/rendement potentiel plus faible

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



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)	0,07%	-0,56%	3,76%	1,24%	8,60%	1,66%
INDICE DE REFERENCE	0,13%	0,43%	2,46%	0,81%	6,90%	1,34%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-0,74%	0,56%	2,20%	3,39%	2,06%	1,66%
INDICE DE REFERENCE	0,35%	0,16%	0,66%	2,39%	2,38%	1,23%

FONDS COMPARABLES - (27)						
MOYENNE UNIVERS		-0,19%	2,09%	3,46%	0,99%	1,15%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	2	2	1	1

# MONACO COURT TERME USD

mai 2022

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

## GERANT



David LASSER  
CMG

## SUSTAINABILITY RATING

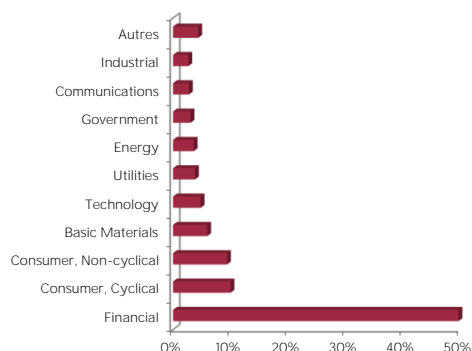


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

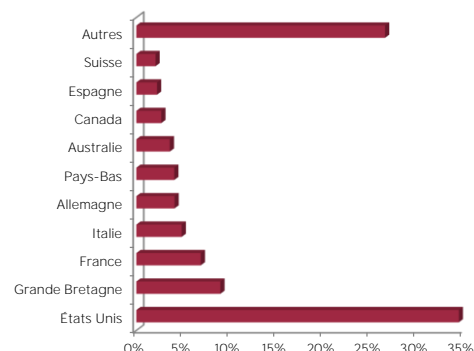
## MENTIONS LEGALES

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

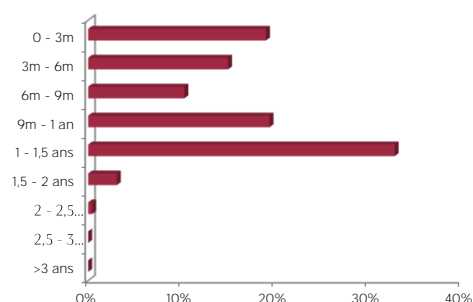
## REPARTITION PAR SECTEUR



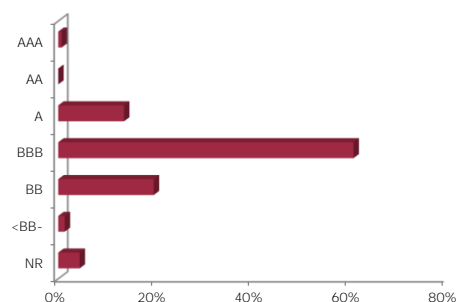
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	0,31%
Sensibilité Credit	0,70%
Rating Moyen	BBB
Rendement	2,62%
Volatilité Fonds	0,38%
Maturité (hors futures)	10 mois

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 122

NOM	POIDS
PERSHING SQUARE	3,0%
MASHREQBANK PSC	2,3%
RAKFUNDING CAYMN	2,3%
LIBERTY MUTUAL	1,9%
STANDARD CHART	1,9%
AFREXIMBANK	1,9%
NOOR SUKUK	1,8%
BARCLAYS BK PLC	1,7%
BAXTER INTL	1,7%
MEDIOBANCA SPA	1,6%
<i>Total</i>	20,1%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le taux souverain US 2 ans atteint un palier au-dessus de +2.50%. Il s'agit d'un premier taux cible pour permettre à la politique monétaire américaine de juguler l'inflation. Ce resserrement de la politique monétaire est une source d'inquiétude pour la croissance de l'activité économique. Dans ce sens, les primes de crédit ont été réévaluées à la hausse. Le phénomène est lié également aux éléments actuels du prix des matières premières élevées, des tensions géopolitiques en Europe, d'une activité réduite en Chine. Mais aussi de la révision des résultats dans certains secteurs affectés par des surcoûts, des problèmes de livraison ou encore la confiance des ménages et la réallocation de leurs dépenses. Il faut ajouter que mécaniquement avec des taux plus hauts, les acteurs de marché réévaluent à la hausse la marge sur la composante crédit des obligations. La stratégie est de maintenir une duration faible malgré ce premier palier atteint par les marchés et d'éviter l'investissement dans les secteurs très cycliques face aux incertitudes. La vie moyenne du fonds reste faible autour de 11 mois.