

# MONACO COURT TERME EURO



septembre 2020

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 30.09.2020**  
5 156,74 € (R), 100 339,70 € (I)

**Actif Net**  
671,82 m€

**Monnaie de référence**  
Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**  
MONCTEU MN

**Code ISIN**  
MC0009780917, MC0010001139 (Inst.)

**Indice de référence**  
Euribor 3 mois capitalisés

**Durée d'investissement recommandée**  
3 mois minimum

**Affectation des résultats**  
Revenus capitalisés

**Fréquence de valorisation**  
Quotidienne

**Commission de gestion (max)**  
0,4% / 0,25% (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**  
28 oct 1994

**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

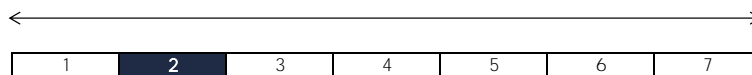
Le fonds **MONACO COURT TERME EURO** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

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

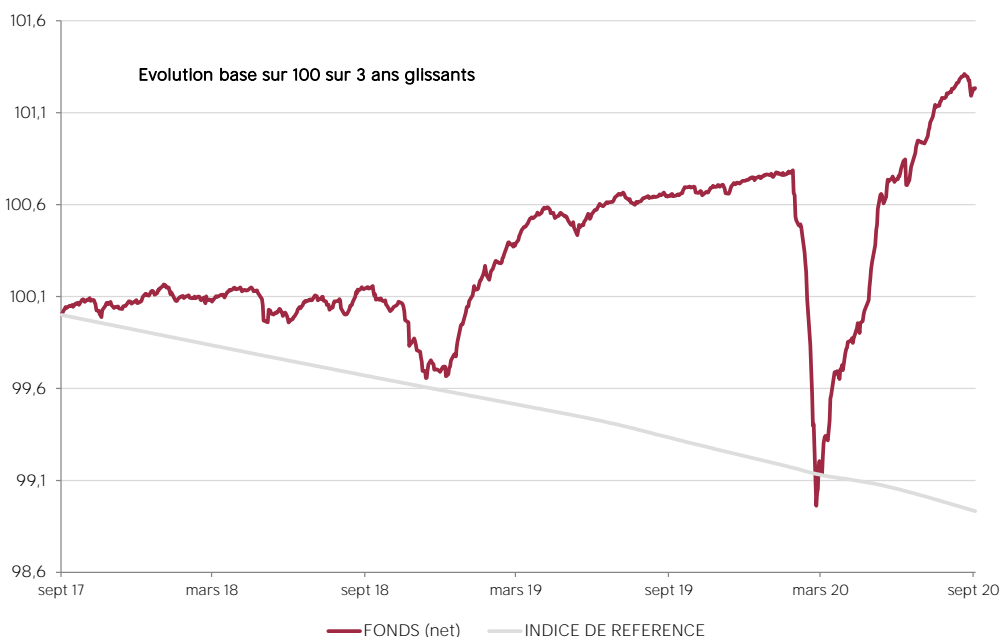
Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque est passé de 1 à 2 en Août 2020.

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)	0,02%	0,58%	1,23%	0,41%	2,71%	0,54%
INDICE DE REFERENCE	-0,04%	-0,40%	-1,07%	-0,36%	-1,61%	-0,32%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	0,50%	1,02%	-0,35%	0,15%	1,42%	-0,41%
INDICE DE REFERENCE	-0,30%	-0,36%	-0,33%	-0,33%	-0,27%	-0,10%

FONDS COMPARABLES - (166)				
MOYENNE UNIVERS		0,22%	-0,98%	-0,01%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	1	2

# MONACO COURT TERME EURO

septembre 2020

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT

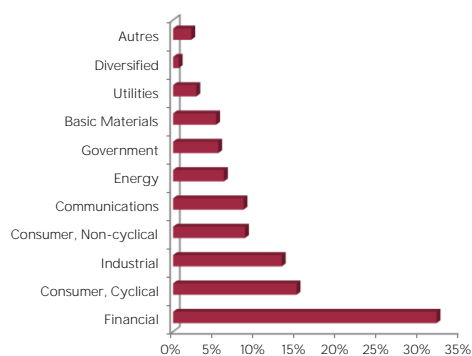


David LASSER  
CMG

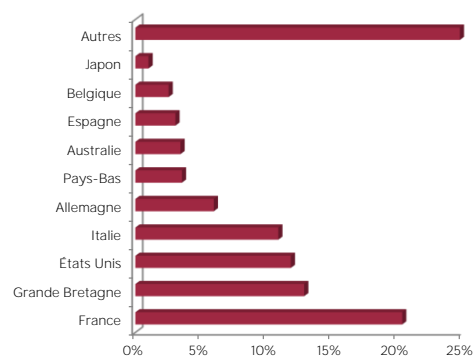
## MENTIONS LEGALES

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 CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

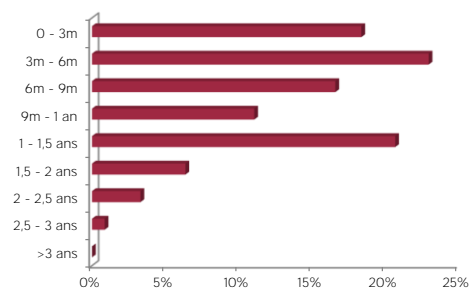
## REPARTITION PAR SECTEUR



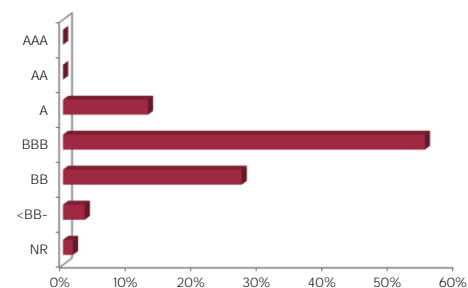
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	0,58%
Sensibilité Credit	0,74%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	0,91%
Volatilité Fonds	0,79%
Maturité (hors futures)	10 mois

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 159

NOM	POIDS
MEDIOBANCA SPA	2,0%
COVIVIO	1,9%
AIRBUS GROUP SE	1,8%
TECHNIPFMC	1,8%
UNIBAIL-RODAMCO	1,6%
PETROLEOS MEXICA	1,6%
BARCLAYS BK PLC	1,6%
ORANGE	1,6%
LOUIS DREYFUS BV	1,6%
BOAD	1,5%
<i>Total</i>	16,9%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le taux souverain Bund 2 ans a baissé sur le mois à -0.71%. Les inquiétudes autour de l'épidémie, le plan de relance américain en stand-by, le président américain positif au covid font partis des éléments qui ont pesé sur les marchés. Le marché du crédit a connu des épisodes de volatilité en particulier le marché des CDS dont les primes se sont écartées. Le portefeuille est résilient sur le mois avec une vie moyenne résiduelle autour de 9 mois.