

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.10.2021
5 210,40 € (R), 101 602,83 € (I)

Actif Net
754,02 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONCTEU MN

Code ISIN
MC0009780917, MC0010001139 (Inst. Min. 5M)

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)
0,5% / 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

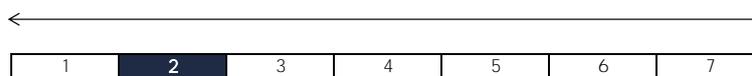
Le fonds **MONACO COURT TERME EURO** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

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

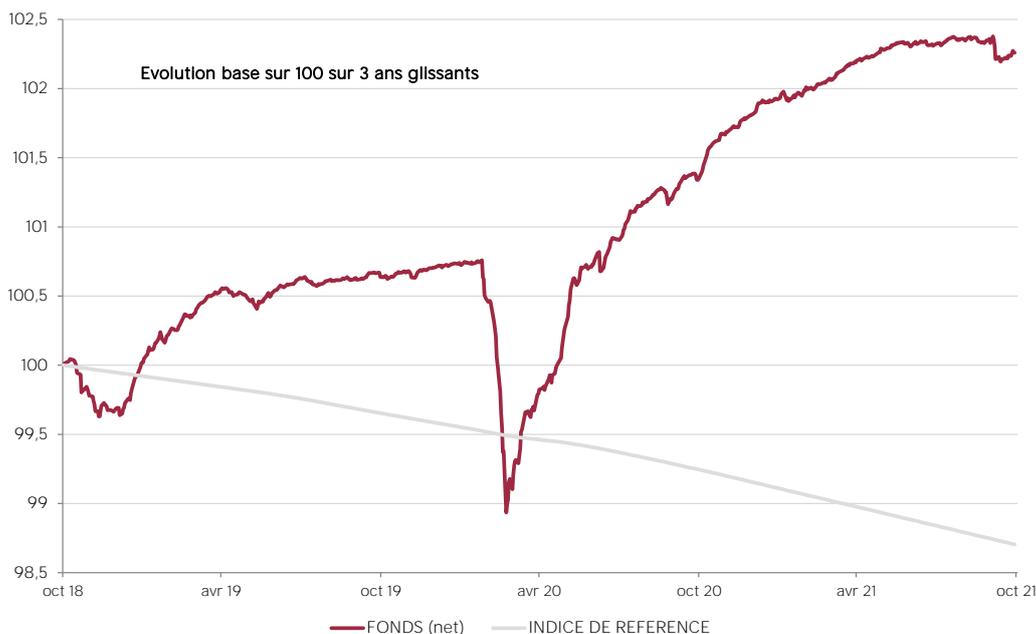
Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque, 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) | -0,10% | 0,90% | 2,26% | 0,75% | 2,53% | 0,50% |
| INDICE DE REFERENCE | -0,04% | -0,55% | -1,30% | -0,43% | -1,95% | -0,39% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| FONDS (net) | 0,44% | 1,10% | 1,02% | -0,35% | 0,15% | 1,42% |
| INDICE DE REFERENCE | -0,45% | -0,43% | -0,36% | -0,33% | -0,33% | -0,27% |

| FONDS COMPARABLES - (166) | | | | | | |
|----------------------------------|--|--------|-------|--------|--------|--|
| MOYENNE UNIVERS | | -0,17% | 0,22% | -0,98% | -0,01% | |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS | | 1 | 1 | 1 | 2 | |

MONACO COURT TERME EURO



octobre 2021

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

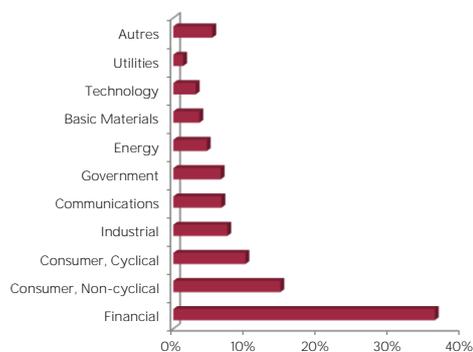


David LASSER
CMG

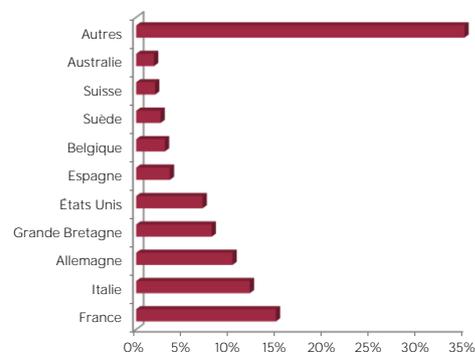
MENTIONS LEGALES

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

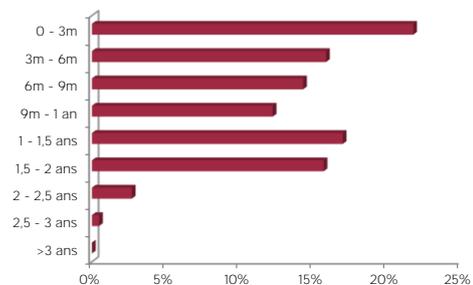
REPARTITION PAR SECTEUR



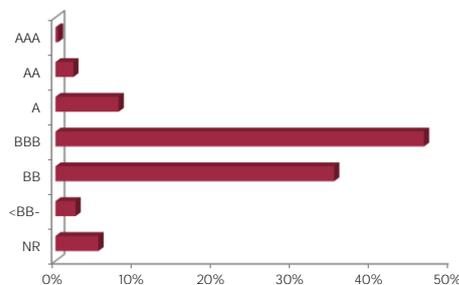
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité | 0,36% |
| Sensibilité Credit | 0,78% |
| Rating Moyen | BBB- |
| Rendement | 0,61% |
| Volatilité Fonds | 0,22% |
| Maturité (hors futures) | 11 mois |

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 148

| NOM | POIDS |
|------------------|-------|
| BNP-BND C 6M -I | 2,9% |
| UNIBAIL-RODAMCO | 1,7% |
| NE PROPERTY | 1,6% |
| AFREXIMBANK | 1,6% |
| GREENYARD FRESH | 1,5% |
| EASTN/STHN AFRI | 1,5% |
| M2 ASSET MANAGE | 1,5% |
| TELECOM ITALIA | 1,5% |
| DIRECTV HLDGS/FN | 1,4% |
| BASF SE | 1,4% |
| <i>Total</i> | 16,6% |

COMMENTAIRE DE GESTION

Les taux souverains rebondissent fortement sur le mois en particulier sur la partie courte et en particulier sur la courbe de taux GBP volatile. Les banquiers centraux (Fed, BOE, BCE) confirment d'après leurs indicateurs que la période d'inflation forte sera plus longue. Ces mêmes décideurs (FED, BCE) estiment que les marchés anticipent un resserrement monétaire trop tôt. La position de couverture via futures du risque haussier des taux a été bénéfique pour le portefeuille mais réduite par la suite pour limiter la volatilité sentiment de marché versus Banques centrales. Concernant le crédit, l'émetteur Adler a généré un mouvement négatif sur le portefeuille mais limité grâce à la répartition du risque sur plusieurs maturités. L'accumulation de nouvelles négatives en quelques jours a fait capituler certains porteurs. Et en effet la position la plus longue a été vendue pour diminuer la volatilité. L'émetteur qui possède des biens tangibles dans l'immobilier a depuis communiqué sur la vente de 1.4Mds d'actifs à LEG immobilier ainsi qu'1Md supplémentaires à KKR afin de diminuer son levier. De plus son concurrent Vonovia (A-/BBB+) est entré à son capital. Sur la stratégie globale du portefeuille, la duration crédit reste basse face aux faibles primes offertes et une position vendeuse est maintenue contre le risque de hausse des taux.