



**CHIFFRES CLES**

**Valeur Liquidative au 28.06.2018**

5 091,80 €

**Actif Net**

683,31 m€

**Monnaie de référence**

Euro (€)

**DONNEES DU FONDS**

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**

MONCTEU MN

**Code ISIN**

MC0009780917

**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**

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**

28 oct 1994

**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**

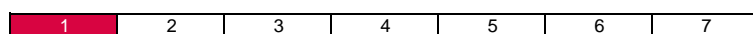
Le fonds **MONACO COURT TERME EURO** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

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**

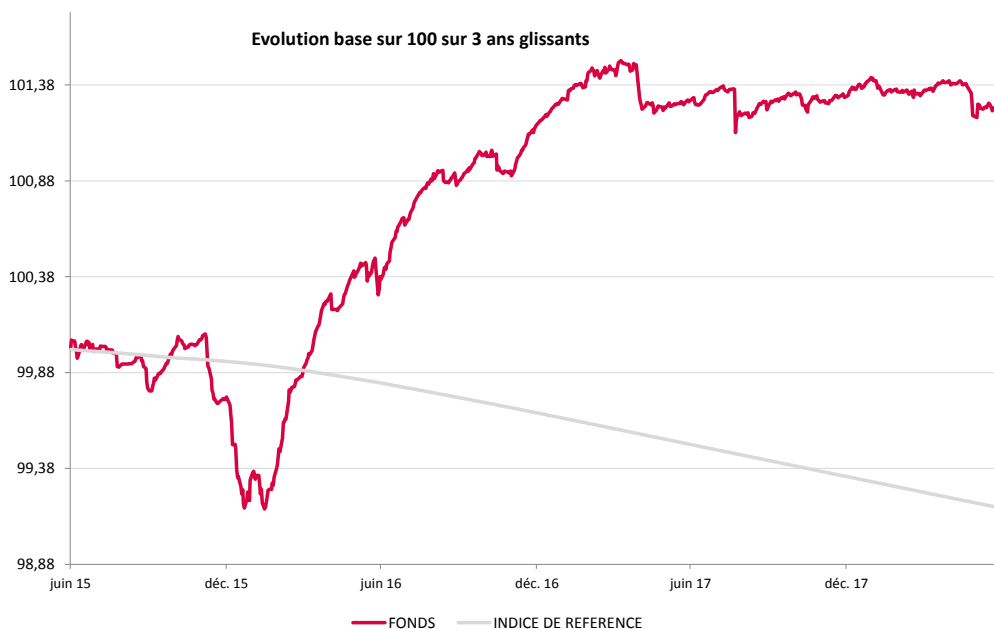
Risque/rendement potentiel plus faible

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	-0,01%	-0,09%	1,21%	0,40%	1,01%	0,20%
INDICE DE REFERENCE	-0,03%	-0,33%	-0,82%	-0,28%	-0,71%	-0,14%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-0,11%	0,15%	1,42%	-0,41%	-0,13%	0,29%
INDICE DE REFERENCE	-0,16%	-0,33%	-0,27%	-0,10%	0,10%	0,09%

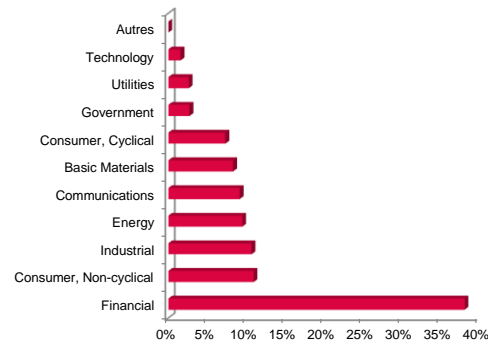
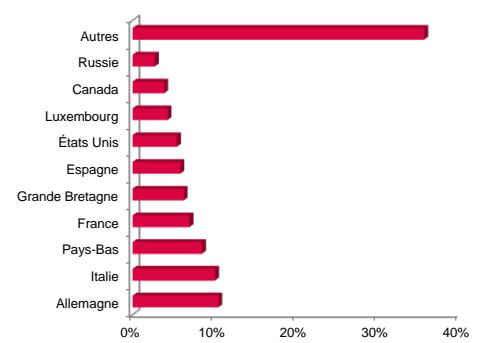
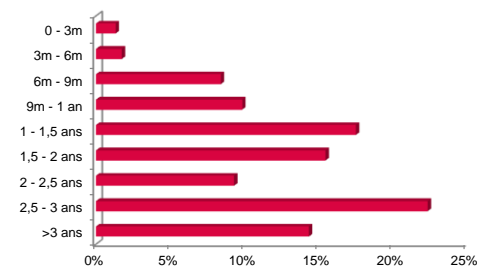
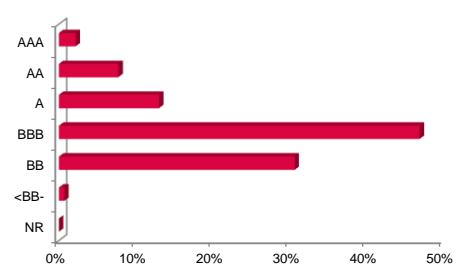
FONDS COMPARABLES - (166)						
MOYENNE UNIVERS		-0,01%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2				

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACO COURT TERME EURO**

juin 2018

**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	0,38%
Rating Moyen	BBB
Rendement	0,67%
Volatilité Fonds	0,32%
Maturité (hors futures)	0,94

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 187**

NOM	POIDS
LOUIS DREYFUS BV	2,9%
GLENCORE FINANCE	1,9%
AMERICA MOVIL SA	1,9%
EMPRESA NACIONAL	1,7%
AMUNDI-6M-I	1,6%
UNIONE DI BANCHE	1,6%
NORDDEUTSCHE L/B	1,5%
BANCO NAC DESENV	1,4%
FS INVST CORP	1,4%
TRAFIGURA FUNDIN	1,4%
<i>Total</i>	<i>17,4%</i>

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Sur le mois de juin, la performance nette du portefeuille progresse de 0.02%.

Le taux souverain bund 2 ans s'est stabilisé à -0.68%. Les périodes de stress sur les marchés favorisent la baisse des taux ce qui est favorable au portefeuille. Dans ce contexte, la sensibilité du portefeuille a été augmentée. En revanche, les primes de crédit continuent de s'écarter, la guerre commerciale engagée par le président Donald Trump a apporté une défiance mondiale. En parallèle, la dette souveraine italienne continue d'évoluer de manière erratique et offre une prime crédit importante.

Le fonds affiche un rendement à échéance de +0.65% pour une maturité moyenne proche de 11 mois, soit un spread de 91 points de base au-dessus des taux swap Euro. La sensibilité aux mouvements de taux est faible à 0.37%. La sensibilité au risque de crédit est à un niveau bas de 0.85%.