



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2018

5 101,47 €

Actif Net

666,36 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 Néant 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

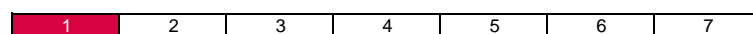
Le fonds **MONACO COURT TERME EURO** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

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

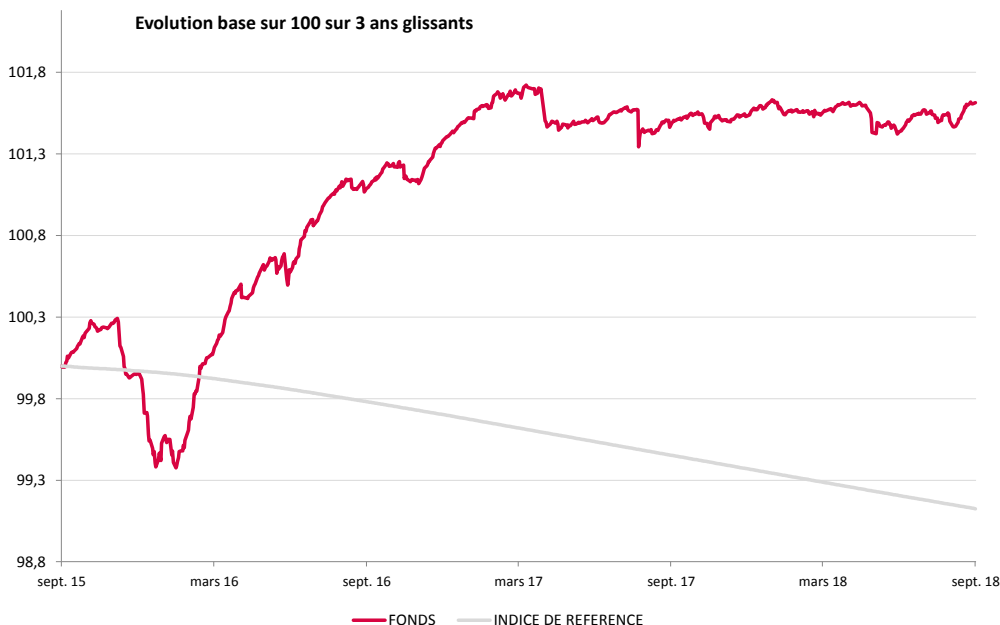
Risque/rendement potentiel plus faible

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 | 0,11% | 0,15% | 1,61% | 0,54% | 1,19% | 0,24% |
| INDICE DE REFERENCE | -0,03% | -0,33% | -0,87% | -0,29% | -0,81% | -0,16% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| FONDS | 0,08% | 0,15% | 1,42% | -0,41% | -0,13% | 0,29% |
| INDICE DE REFERENCE | -0,25% | -0,33% | -0,27% | -0,10% | 0,10% | 0,09% |

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



SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

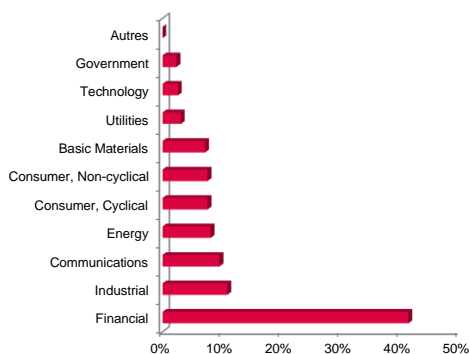


David LASSER
CMG

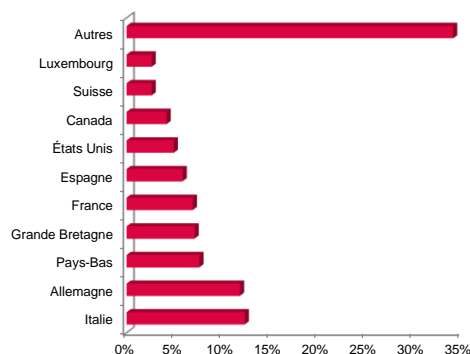
MENTIONS LEGALES

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

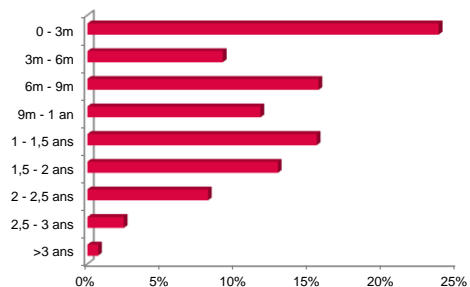
REPARTITION PAR SECTEUR



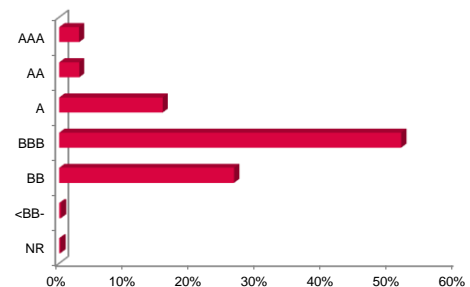
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité | 0,35% |
| Sensibilité Credit | 0,84% |
| Rating Moyen | BBB |
| Rendement | 0,70% |
| Volatilité Fonds | 0,23% |
| Maturité (hors futures) | 11 mois |

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 174

| NOM | POIDS |
|------------------|--------------|
| AMERICA MOVIL SA | 2,7% |
| GLENCORE FINANCE | 2,3% |
| SONAE INVSMNTS | 1,9% |
| EMPRESA NACIONAL | 1,8% |
| UNIONE DI BANCHE | 1,7% |
| HANIEL FINANCE | 1,6% |
| CASINO GUICHARD | 1,6% |
| NORDDEUTSCHE L/B | 1,5% |
| TRAFIGURA FUNDIN | 1,5% |
| VASTNED RETAIL | 1,5% |
| <i>Total</i> | <i>18,0%</i> |

COMMENTAIRE DE GESTION

Le taux souverain bund 2 ans a rebondi dans un climat d'apaisement sur le déficit budgétaire italien et de dialogue entre grandes zones autour de la guerre commerciale initiée par les U.S. Le contexte économique est également très bon aux Etats-Unis et la Fed a remonté une nouvelle fois ses taux directeurs de +0.25%. La BCE va réduire de moitié son programme d'achat en octobre et prépare les marchés à la normalisation de sa politique monétaire pour le dernier trimestre 2019. Dans cet environnement, les primes de risque crédit ont baissé. L'émetteur Casino qui a agité la performance le mois dernier a rassuré après les annonces d'une nouvelle ligne de crédit accordée à sa holding Rallye et de la cession d'actifs immobiliers qui vont renforcer sa trésorerie.