

# MONACO COURT TERME EURO



février 2023

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 28.02.2023**  
5 257,18 € (R), 102 788,83 € (I)

**Actif Net**  
541,14 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

**Taux de frais sur encours (max)**

0,62%/0,37% (Inst.)

dont 0,5% / 0,25% (Inst.) de commission de gestion

**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

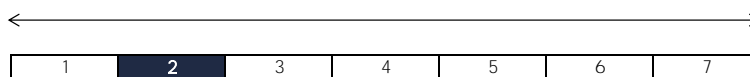
Le fonds **MONACO COURT TERME EURO** investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

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

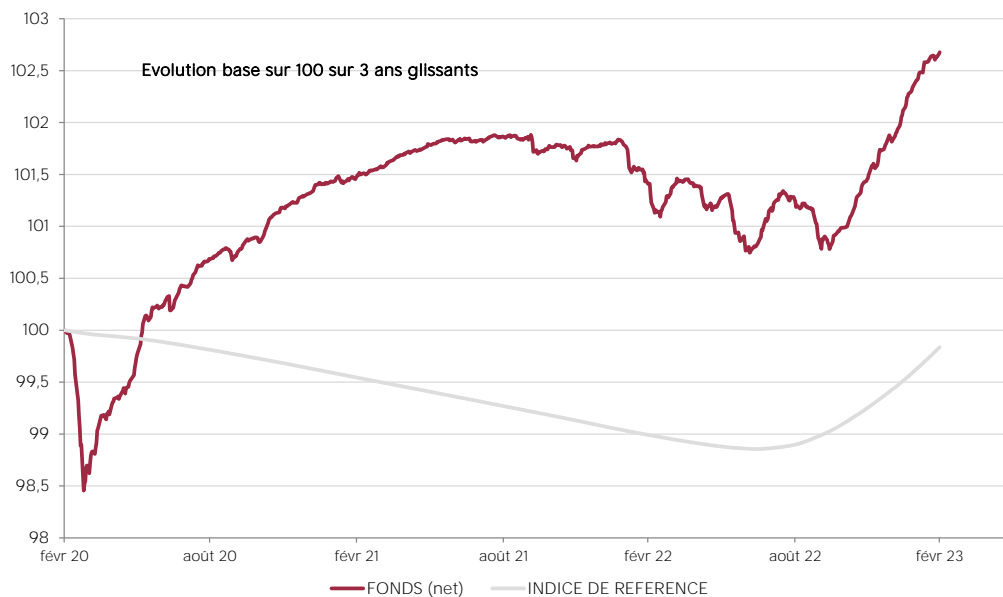
Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque, 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)	0,26%	1,25%	2,68%	0,88%	3,10%	0,61%
INDICE DE REFERENCE	0,21%	0,85%	-0,16%	-0,05%	-0,86%	-0,17%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	0,85%	0,02%	0,47%	1,10%	1,02%	-0,35%
INDICE DE REFERENCE	0,41%	0,35%	-0,55%	-0,43%	-0,36%	-0,33%

FONDS COMPARABLES - (69)						
MOYENNE UNIVERS			-0,37%	-0,17%	0,22%	-0,98%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS			1	1	1	1

# MONACO COURT TERME EURO

février 2023

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

## GERANT



David LASSER  
CMG

## SUSTAINABILITY RATING



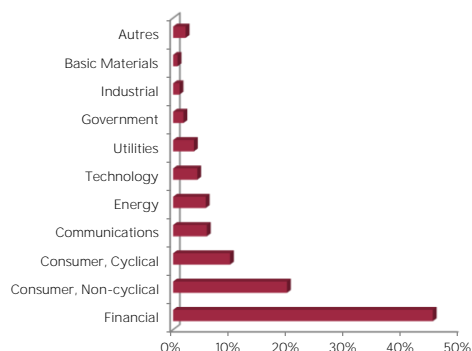
MORNINGSTAR®

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.

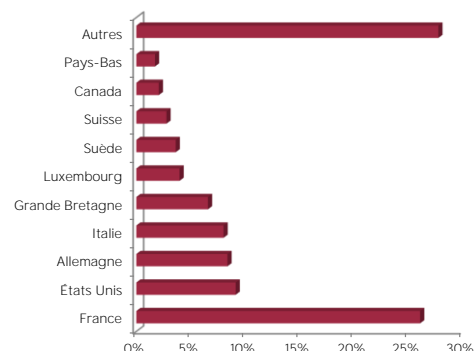
## MENTIONS LEGALES

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)

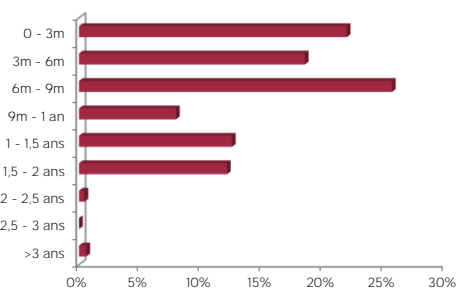
## REPARTITION PAR SECTEUR



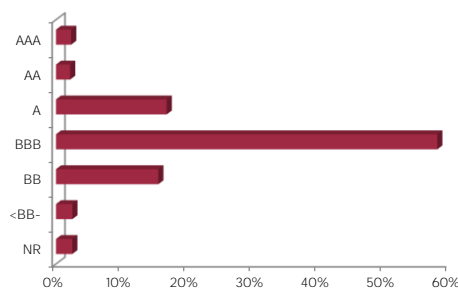
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	0,66%
Sensibilité Credit	0,66%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	4,05%
Volatilité Fonds	0,56%
Maturité (hors futures)	9 mois

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 133

NOM	POIDS
NEXITY	2,8%
EESTI ENERGIA AS	2,1%
ELIS SA	2,1%
ANTARES HOLDINGS	2,1%
HOIST FINANCE AB	2,1%
COMMERZBANK AG	2,0%
DIRECTV HLDGS/FN	1,9%
UBISOFT ENTERTAI	1,9%
ORLEN CAPITAL	1,9%
KORIAN SA	1,8%
Total	20,7%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les taux souverain Euro et US 2 ans ont rebondi sur le mois de +0.48% et +0.61%. L'inflation américaine hors alimentation et énergie de janvier est sortie à 5.4% au-dessus des attentes à 4.9%. En zone euro, l'inflation est publiée à 8.6%. Les marchés anticipent des politiques monétaires plus restrictives et sur la durée tant que l'inflation ne reviendra pas sur sa cible autour de 2%. Le marché du crédit a réagi de manière mitigée avec ces anticipations de taux plus élevés plus longtemps. Les entreprises sont plus présentes en primaire sur des échéances courtes pour ne pas figer à long terme le coût élevé de leurs financements. La performance du mois est liée au portage (+3.49% annuel brut). La stratégie est pour le moment de maintenir une duration faible en zone euro et d'investir sur des obligations de bonne qualité après la très bonne performance du crédit depuis octobre 2022.