

# MONACO EXPANSION USD



mai 2021

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.05.2021**  
\$ 6 853,84

**Actif Net**  
\$ 26,95m

**Monnaie de référence**  
US Dollar (\$)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**  
MONEXPU MN

**Code ISIN**  
MC0009780891

**Indice de référence**  
100% ICE BofAML 1-10 ans US Treasury

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

**Affectation des résultats**  
Revenus capitalisés

**Fréquence de valorisation**  
Quotidienne

**Commission de gestion**  
1,00%

**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 0,7%, date valeur J+2; rachats 0,7% date valeur J+2

**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

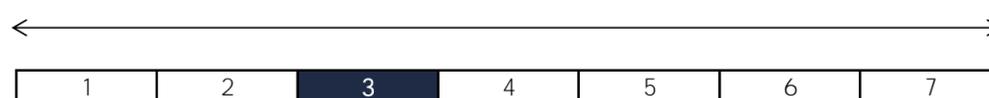
Le fonds MONACO EXPANSION USD investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en USD.

La gestion est discrétionnaire, diversifié, de conviction sur : les titres, la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

## PROFIL DE RISQUE

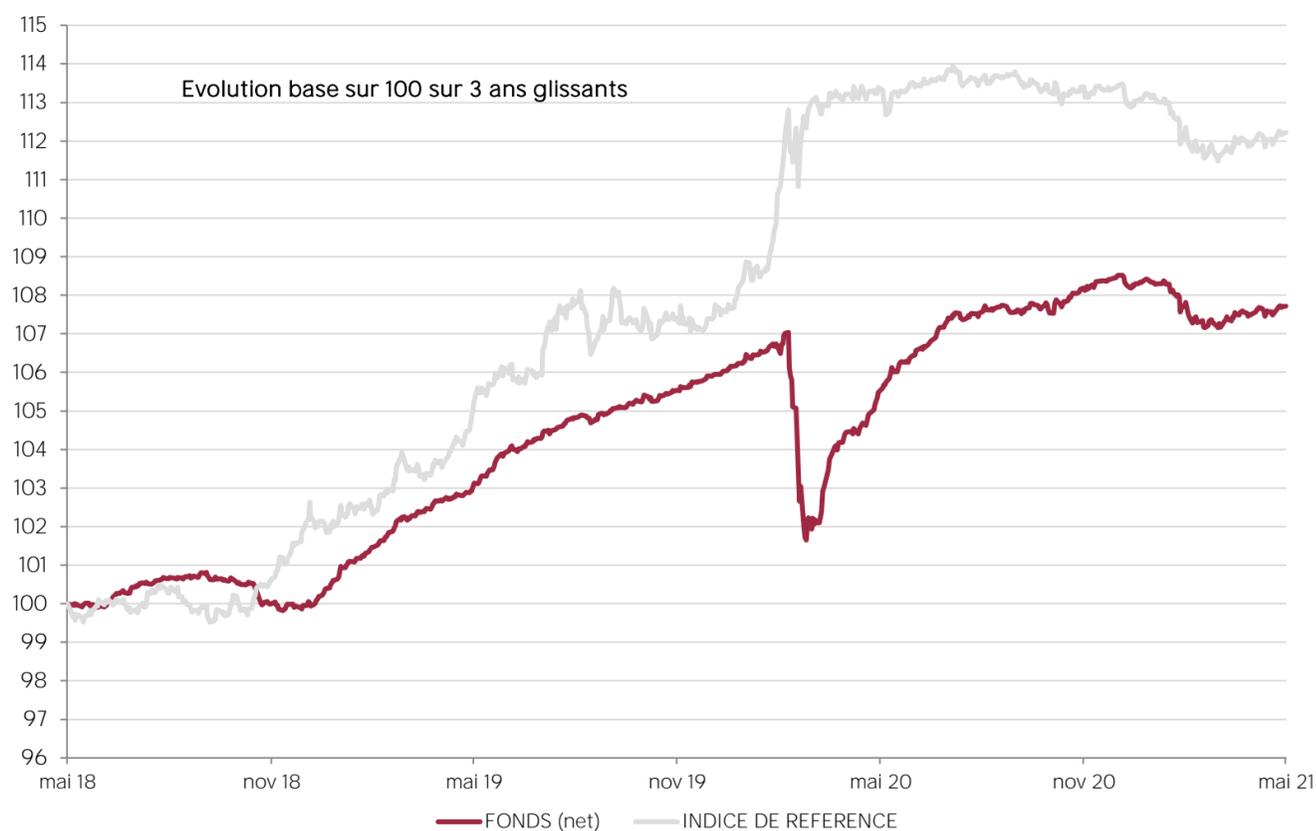
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,19%	2,12%	7,72%	2,51%	10,15%	1,95%
INDICE DE REFERENCE	0,28%	-1,03%	12,22%	3,92%	11,57%	2,21%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-0,74%	2,48%	5,95%	-1,16%	2,80%	2,00%
INDICE DE REFERENCE	-1,08%	5,65%	5,15%	1,44%	1,07%	1,14%

FONDS COMPARABLES - (54)					
MOYENNE UNIVERS		6,42%	7,41%	-0,59%	2,76%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	3	3	2

# MONACO EXPANSION USD



mai 2021

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT



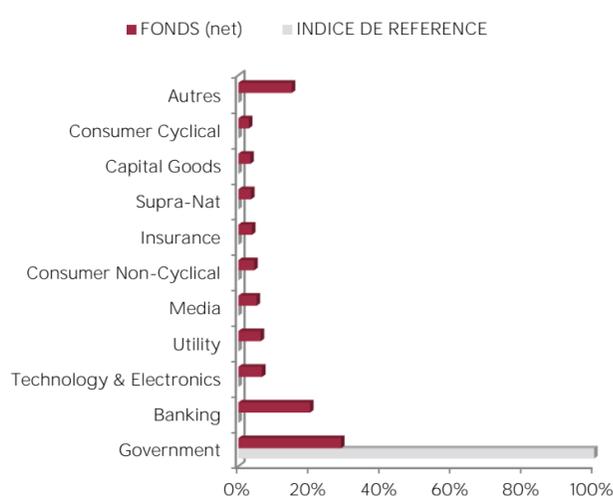
Philippe WENDEN  
CMG

## MENTIONS LEGALES

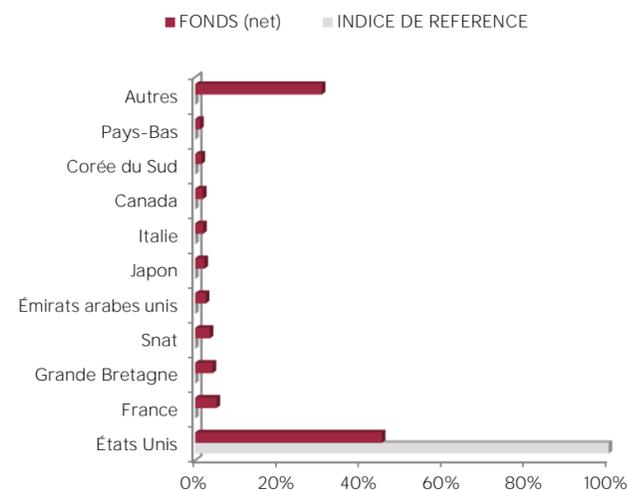
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi 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)

Les données de l'indice de référence sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses Fournisseurs et peuvent être utilisées par la CMB Monaco. ICE Data et ses Fournisseurs ne sont pas responsables quant à l'utilisation de ces données. Voir le Prospectus pour une version complète de la décharge de responsabilité.

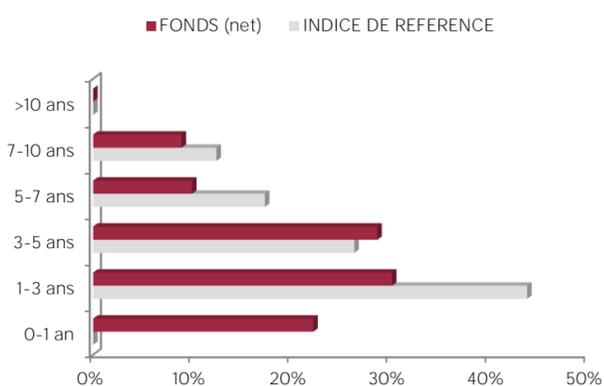
## REPARTITION PAR SECTEUR



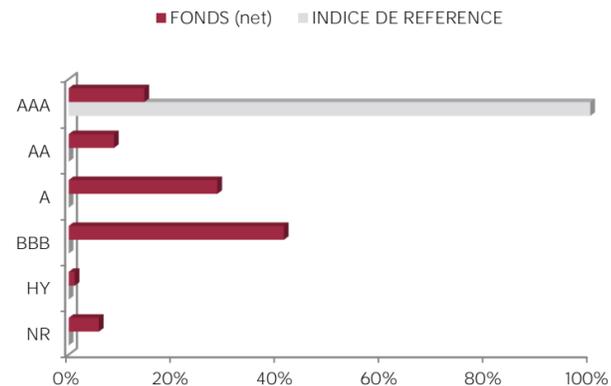
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,73%
Rating Moyen	A-
Rendement	0,91%
Volatilité Fonds	1,10%
Maturité (hors futures)	3,06

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 64

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	9,3%
MON-CRT TERM USD	4,4%
US TREASURY N/B	3,3%
US TREASURY N/B	3,0%
US TREASURY N/B	2,7%
BNP PARIBAS	2,0%
US TREASURY N/B	2,0%
BANK OF AMER CRP	2,0%
ENEL FIN INTL NV	1,9%
PANAMA	1,9%
<b>Total</b>	<b>32,6%</b>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de mai, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans Treasuries US a gagné 0.28%. Le taux 10 ans US a terminé le mois à 1.59%, soit -14bp par rapport à fin avril 2021.

Des dirigeants de la Réserve Fédérale américaine sont apparus enclins à engager des discussions sur des changements à la politique monétaire de la banque centrale, au vu du rétablissement rapide de l'économie, comme l'indique le compte rendu de la réunion d'avril publié en mai. « Un certain nombre de participants ont estimé que si l'économie continuait de progresser rapidement vers les objectifs (de la Fed), il serait peut-être opportun, à un moment donné lors des prochaines réunions, de commencer à discuter d'un plan pour ajuster le rythme des achats d'actifs », selon les minutes. C'est la première fois que les responsables de la Réserve Fédérale envisagent de réduire leur soutien à l'économie américaine.

Le fonds reste sous-exposé aux US Treasuries et affiche une performance de 0.19% sur le mois. Nous continuons de conserver notre diversification en crédits d'entreprises. La durée du fonds est restée stable et se situe autour de 2.75, inférieure d'environ 30% à celle de son indice de référence. Cette position a eu un effet positif sur la performance relative du fonds depuis le début l'année. Du côté du marché primaire, nous avons investi sur une obligation Amazon 12 ans, notée A+ et portant un rendement supérieur à 2%. Nous conservons une notation moyenne du fonds autour d'A-, avec un niveau de volatilité inférieur à celui de l'indice de référence.