

MONACO EXPANSION EURO



août 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2021
5 886,84 €

Actif Net
18,97 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONEXEU MN

Code ISIN
MC0009778911

Indice de référence
100% ICE BofAML 1-10 ans Euro Govt

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
11 mars 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

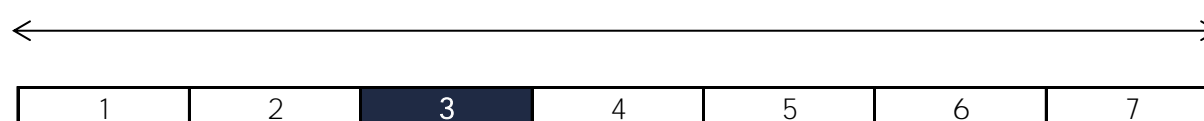
Le fonds MONACO EXPANSION EURO investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en euro.

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

PROFIL DE RISQUE

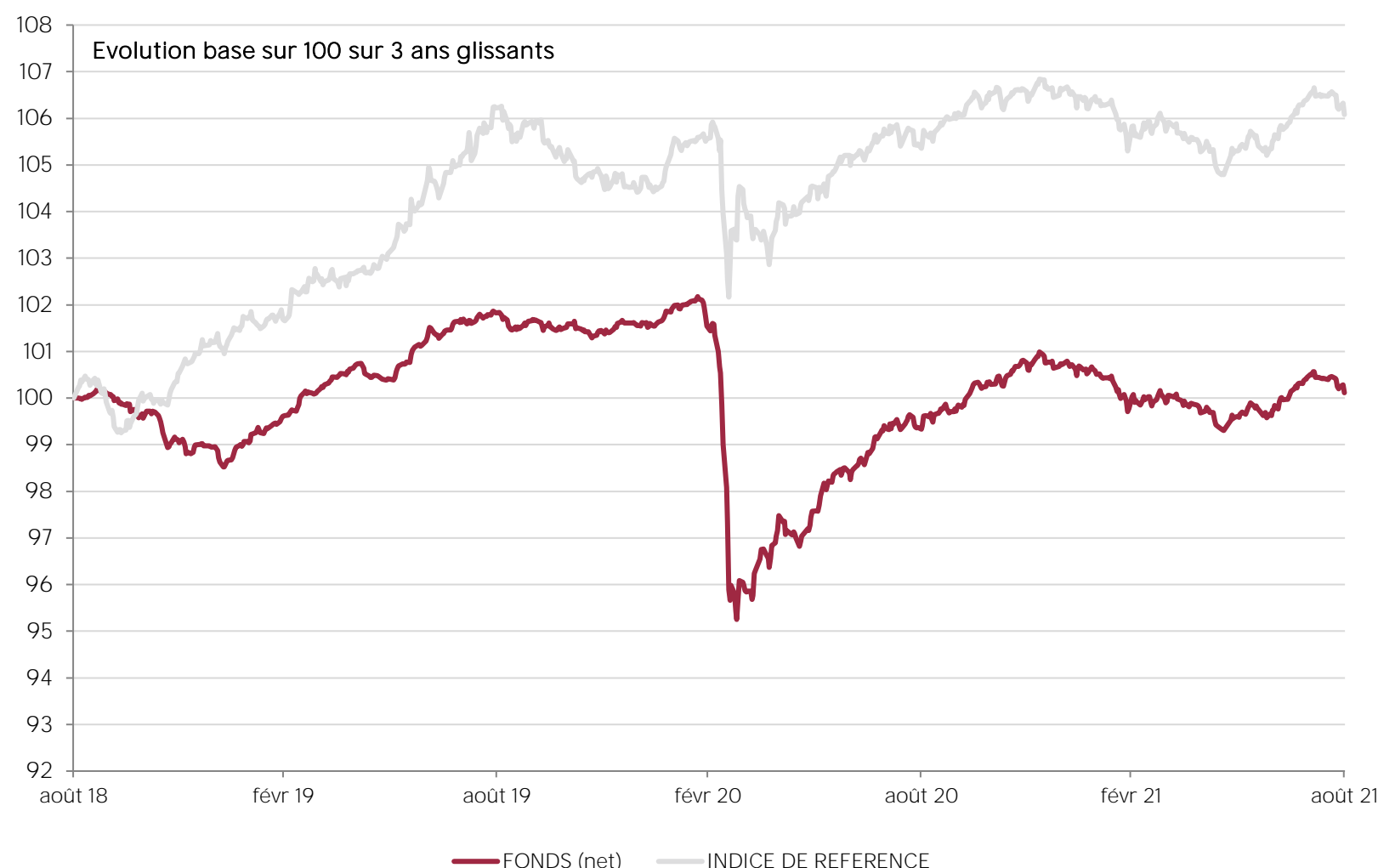
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,32%	0,79%	0,12%	0,04%	-1,42%	-0,29%
INDICE DE REFERENCE	-0,30%	0,69%	6,09%	1,99%	4,54%	0,89%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-0,60%	-0,82%	2,63%	-2,83%	1,19%	0,76%
INDICE DE REFERENCE	-0,49%	2,10%	3,19%	0,42%	0,28%	1,94%

FONDS COMPARABLES - (52)						
MOYENNE UNIVERS		3,05%	4,69%	-1,64%	0,50%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	3	4	1	

MONACO EXPANSION EURO



août 2021

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT



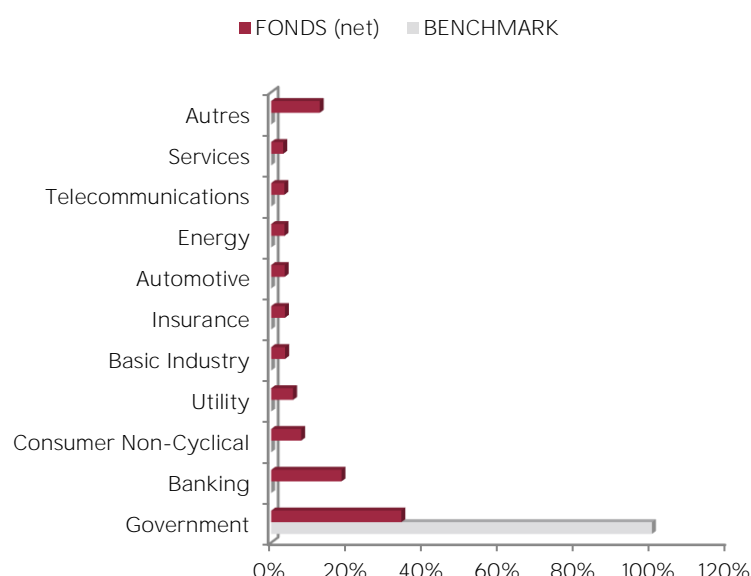
Philippe WENDEN
CMG

MENTIONS LEGALES

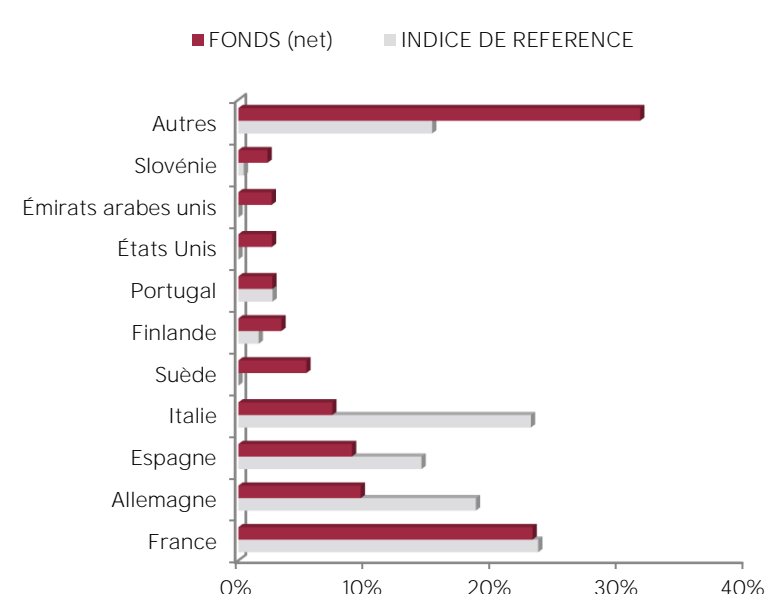
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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.

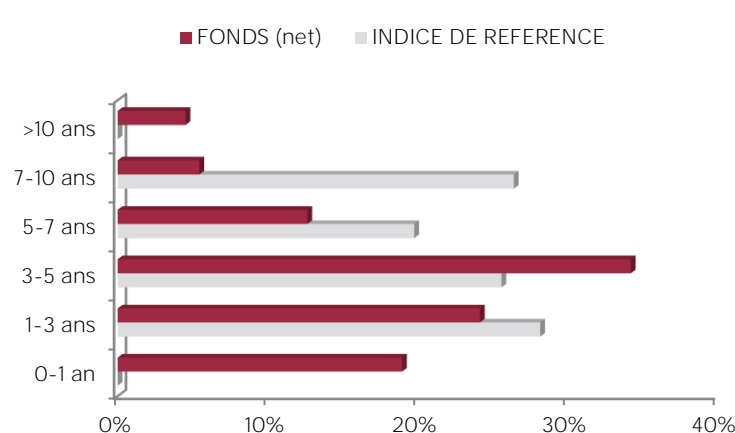
REPARTITION PAR SECTEUR



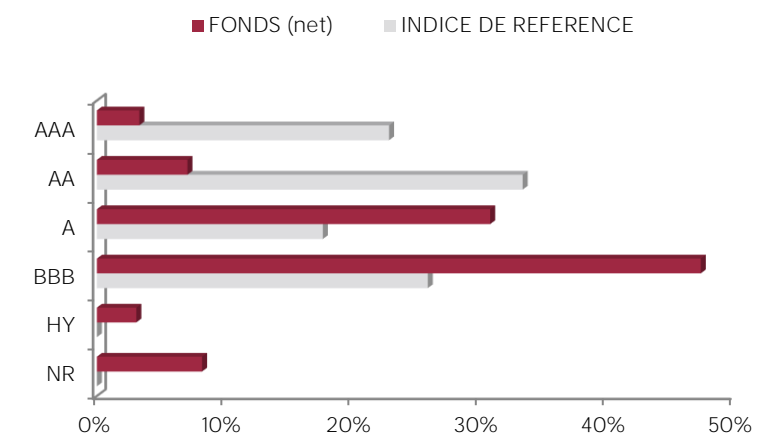
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,80%
Rating Moyen	A-
Rendement	0,10%
Volatilité Fonds	1,25%
Maturité (hors futures)	4,18

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 83

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	8,1%
DEUTSCHLAND REP	3,6%
FINNISH GOV'T	3,5%
REP OF SLOVENIA	2,4%
REP OF POLAND	2,3%
COMUNIDAD MADRID	1,8%
CREDIT AGRICOLE	1,8%
BNP PARIBAS	1,7%
MOLNLYCKE HLD	1,7%
GLENCORE FINANCE	1,7%
<i>Total</i>	<i>28,6%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'août, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a perdu -0.30%. Le taux 10 ans allemand est monté de 8bp, terminant le mois à -0.38%. L'ensemble des taux de la courbe allemande est monté sur la période.

Le compte-rendu de la réunion de juillet de la Banque Centrale Européenne, publié courant août, fait apparaître des divergences de vues entre les membres de la BCE. Si Christine Lagarde avait mentionné une adoption de son texte à une « écrasante majorité », il apparaît que le texte a dû être remanié par deux fois avant d'être effectivement adopté. Les deux banques centrales refusant d'apporter leurs voix étaient la Belgique et de l'Allemagne. Les prochaines discussions au sein de la BCE seront l'occasion d'ouvrir le débat sur le rythme des achats de la banque centrale dans le cadre du PEPP.

Le fonds affiche une performance de -0.32% sur le mois. Il conserve toujours une durée globale inférieure de celle du benchmark (autour de 3.8) et est toujours surpondéré en crédits d'entreprises, principal moteur de performance du fonds ces derniers mois. Dans un contexte de calme estival, il n'y a pas eu d'opération notable effectuée dans le fonds. Nous maintenons la notation globale du fonds à A-, avec un niveau de volatilité toujours inférieur à celui de l'indice de référence.