

**CHIFFRES CLES**
**Valeur Liquidative au 30.09.2021**

5 855,51 €

**Actif Net**

19,09 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](http://www.cmb.mc)

**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

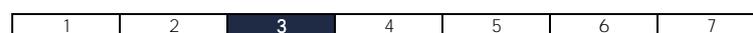
Le fonds **MONACO EXPANSION EURO** investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en euro.

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

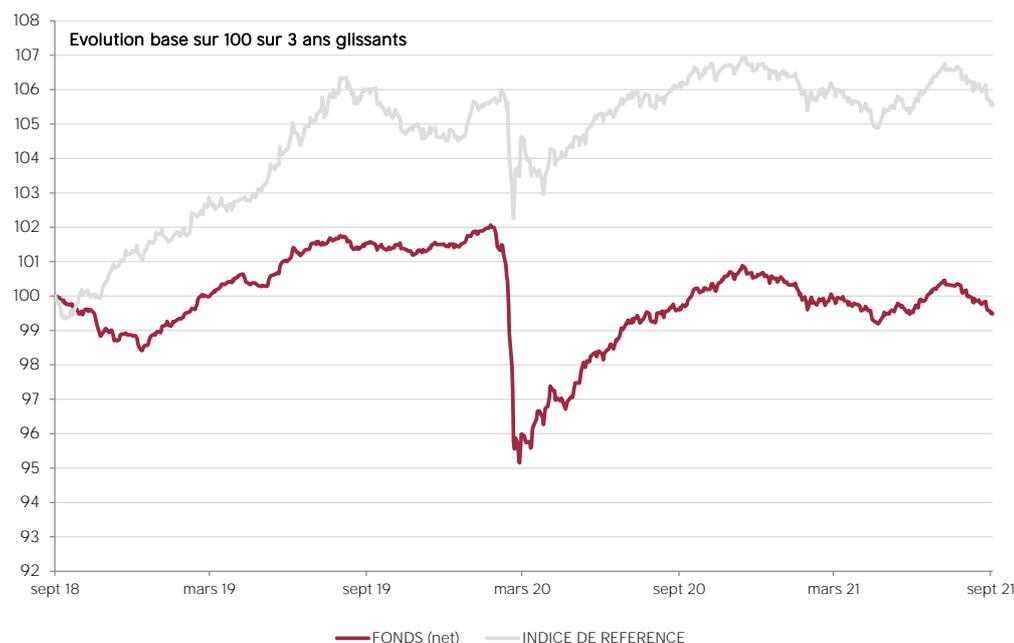
**PROFIL DE RISQUE**

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)	-0,53%	-0,13%	-0,52%	-0,17%	-1,97%	-0,40%
INDICE DE REFERENCE	-0,60%	-0,51%	5,54%	1,81%	3,74%	0,74%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-1,13%	-0,82%	2,63%	-2,83%	1,19%	0,76%
INDICE DE REFERENCE	-1,09%	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	

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT



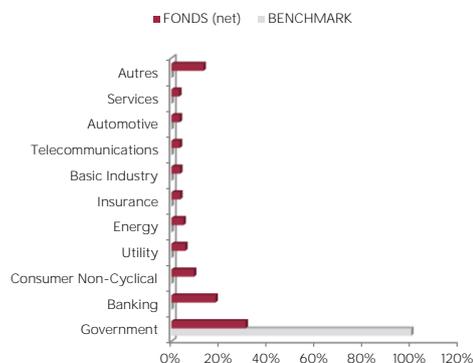
Philippe WENDEN  
CMG

## MENTIONS LEGALES

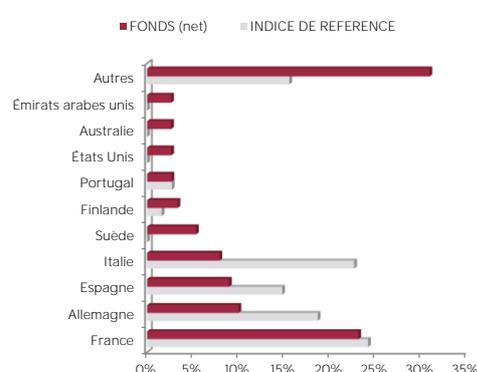
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

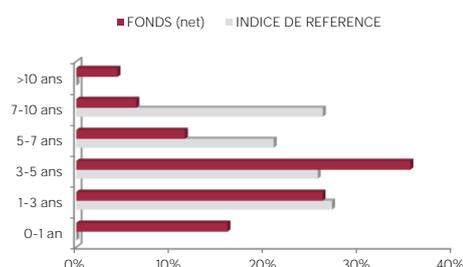
## REPARTITION PAR SECTEUR



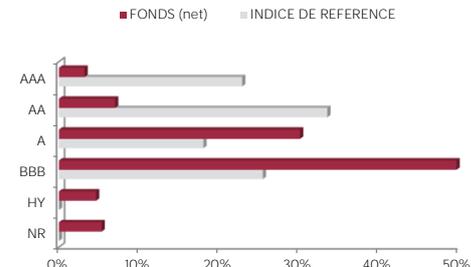
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,79%
Rating Moyen	A-
Rendement	0,28%
Volatilité Fonds	1,18%
Maturité (hors futures)	4,19

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 86

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	7,9%
FINNISH GOVT	3,4%
DEUTSCHLAND REP	3,3%
REP OF SLOVENIA	2,3%
REP OF POLAND	2,2%
COMUNIDAD MADRID	1,8%
CREDIT AGRICOLE	1,7%
BNP PARIBAS	1,7%
MOLNLYCKE HLD	1,7%
SEB SA	1,6%
<i>Total</i>	<i>27,6%</i>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de septembre, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a perdu -0.60%. Le taux 10 ans allemand est monté de 18bp, terminant le mois à -0.20%. La courbe des taux allemands s'est pentifiée sur la période.

La Banque Centrale Européenne a annoncé lors de sa dernière réunion que la reprise de l'économie et l'accélération de l'inflation observées ces derniers mois en zone euro lui permettaient de réduire "légèrement" le rythme des achats d'actifs effectués dans le cadre de son Programme d'achats d'urgence pandémique (PEPP). Christine Lagarde a toutefois affirmé que cette mesure ne pouvait pas être considérée comme la première étape d'un retrait progressif des achats d'actifs, ou "tapering". La banque centrale maintient l'enveloppe totale de ce programme, qui se poursuivra au moins jusqu'en mars 2022, à 1 850 milliards d'euros.

Le fonds affiche une performance de -0.53% sur le mois. Il conserve toujours une duration 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. Nous avons participé à deux émissions primaires : Woolworths Group 2028 et Adecco hybrid call 2026. De plus nous avons acquis la Pemex 2023 floater sur le marché secondaire à un prix intéressant. Nous maintenons la notation globale du fonds à A-, avec un niveau de volatilité toujours inférieur à celui de l'indice de référence.