

# MONACO EXPANSION EURO



novembre 2021

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 30.11.2021**  
5 839,63 €

**Actif Net**  
19,22 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

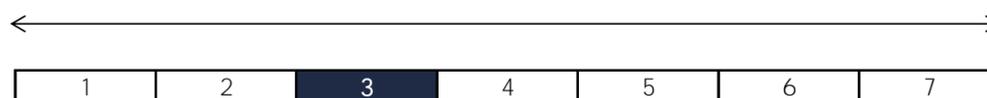
Le fonds MONACO EXPANSION EURO investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en euro.

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

## PROFIL DE RISQUE

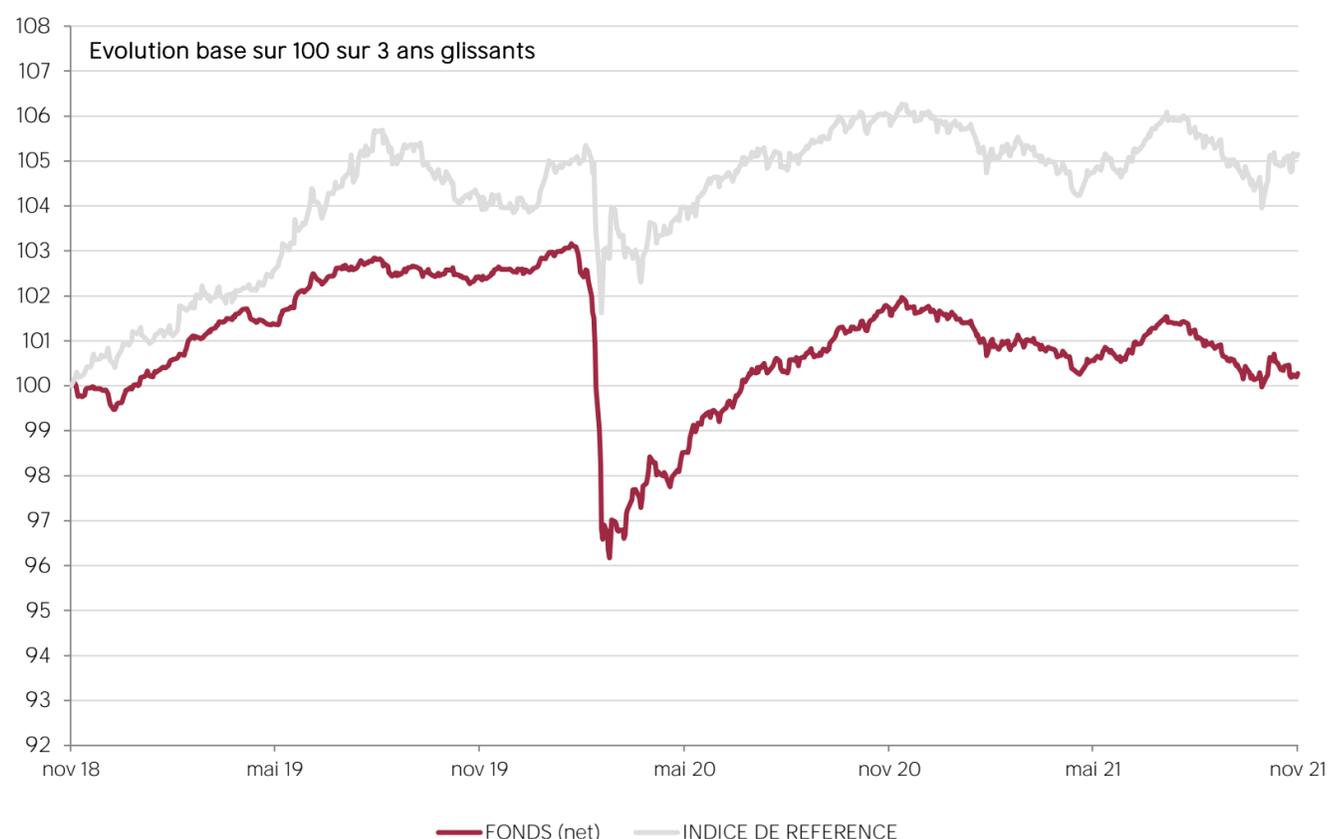
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,30%	-1,42%	0,27%	0,09%	-1,05%	-0,21%
INDICE DE REFERENCE	1,15%	-0,80%	5,15%	1,69%	5,81%	1,14%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-1,40%	-0,82%	2,63%	-2,83%	1,19%	0,76%
INDICE DE REFERENCE	-0,84%	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



novembre 2021

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT



## SUSTAINABILITY RATING



No Rating



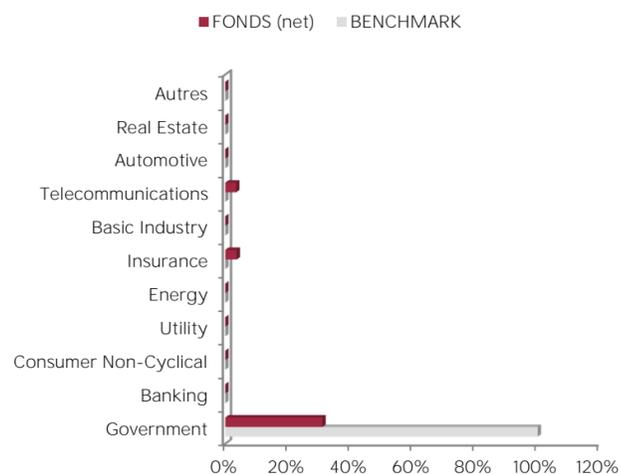
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

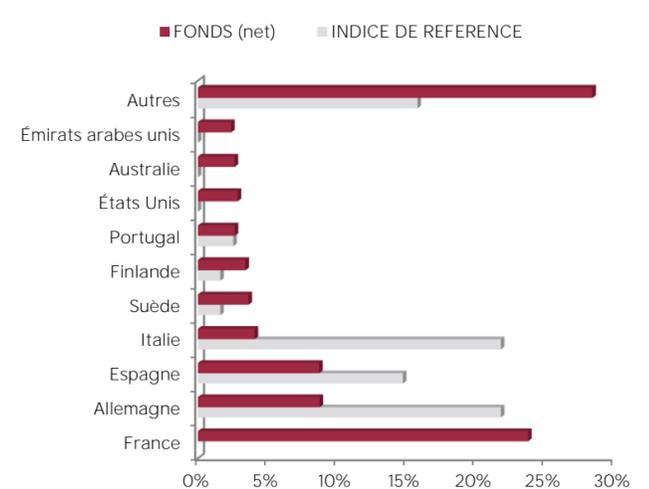
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

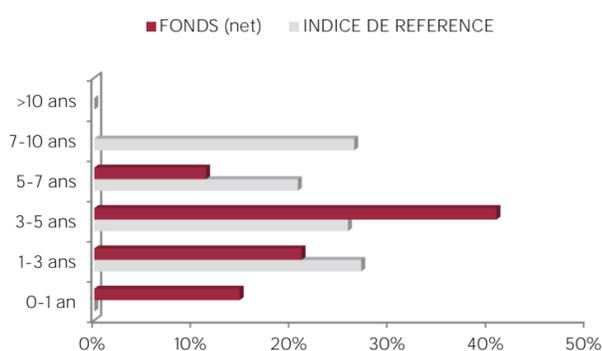
## REPARTITION PAR SECTEUR



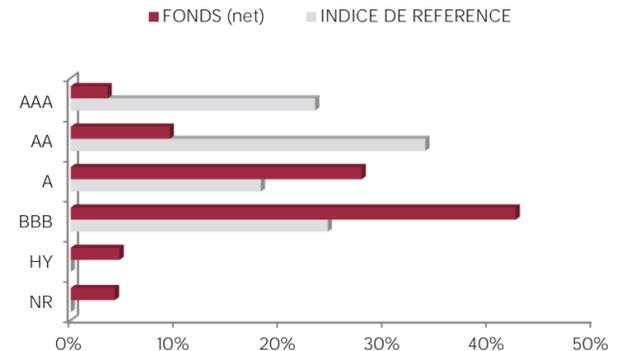
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	4,10%
Rating Moyen	A-
Rendement	0,36%
Volatilité Fonds	1,29%
Maturité (hors futures)	4,56

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 85

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	7,9%
DEUTSCHLAND REP	3,5%
FINNISH GOV'T	3,4%
BTPS	2,6%
REP OF SLOVENIA	2,3%
REP OF POLAND	2,2%
BTPS	2,1%
COMUNIDAD MADRID	1,8%
SPANISH GOV'T	1,7%
CREDIT AGRICOLE	1,7%
<i>Total</i>	<i>29,3%</i>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de novembre, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a gagné 1.15%. Le taux 10 ans allemand a baissé de 24bp, terminant le mois à -0.35%. La courbe des taux allemands s'est aplatie sur la période.

Le Conseil des Gouverneurs de la Banque centrale européenne a estimé lors de sa réunion d'octobre que la politique monétaire devait faire preuve de "patience" face aux incertitudes actuelles, dont l'accélération de l'inflation, selon le compte rendu de cette réunion. Tout en reconnaissant que les risques d'accélération de l'inflation avaient augmenté, "le conseil des gouverneurs a jugé important d'éviter toute réaction excessive et toute inaction injustifiée, ainsi que de conserver une marge de manœuvre suffisante pour calibrer ses mesures de politique monétaire afin de faire face à tous les scénarios d'inflation susceptibles de se présenter", souligne les minutes de la réunion. Ainsi il pourrait être mis un terme aux achats d'actifs réalisés dans le cadre du PEPP en mars 2022.

Le fonds affiche une performance de 0.30% sur le mois. Il conserve toujours une durée globale inférieure de celle du benchmark (autour de 4) et est toujours surpondéré en crédits d'entreprises, principal moteur de performance du fonds ces derniers mois. Dans un contexte de délégation de la gestion de ce fonds auprès de Mediobanca SgR, nous avons limité les opérations sur titres durant le mois. Nous maintenons la notation globale du fonds à A-, avec un niveau de volatilité toujours inférieur à celui de l'indice de référence.