

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.06.2022

\$ 6 410,83

Actif Net

\$ 23,19m

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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

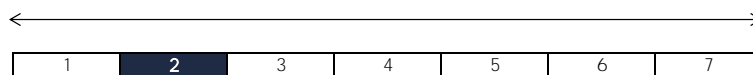
Le fonds **MONACO EXPANSION USD** investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en USD.

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

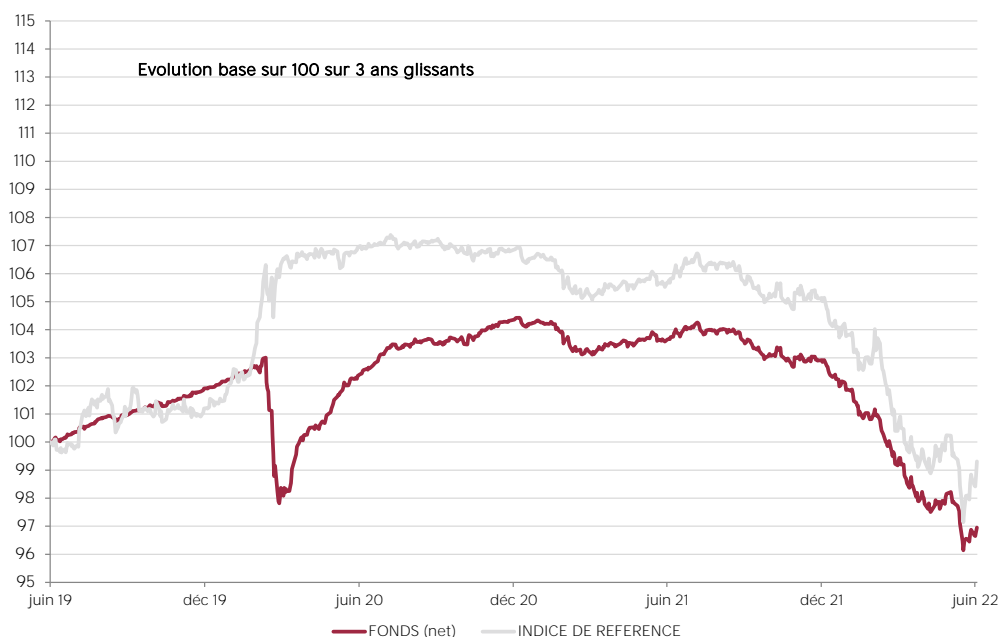
Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque est passé de 3 à 2 (Fin Mai 2022)

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)	-1,13%	-6,49%	-3,05%	-1,03%	0,59%	0,12%
INDICE DE REFERENCE	-0,64%	-6,10%	-0,69%	-0,23%	4,61%	0,90%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-5,80%	-1,44%	2,48%	5,95%	-1,16%	2,80%
INDICE DE REFERENCE	-5,55%	-1,65%	5,65%	5,15%	1,44%	1,07%

FONDS COMPARABLES - (57)						
MOYENNE UNIVERS		-1,10%	6,42%	7,41%	-0,59%	2,76%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	4	3	3	2

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING



MORNINGSTAR®

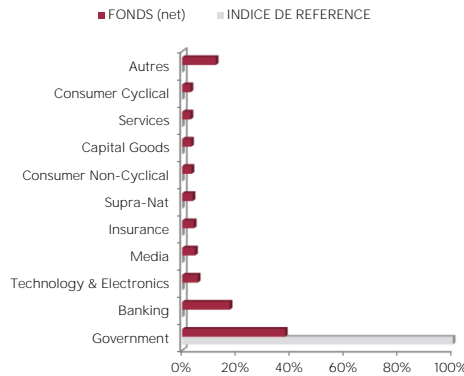
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

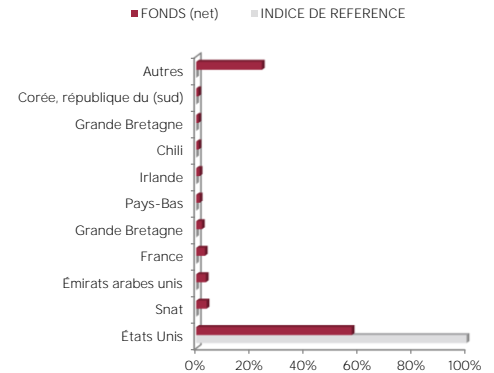
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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.

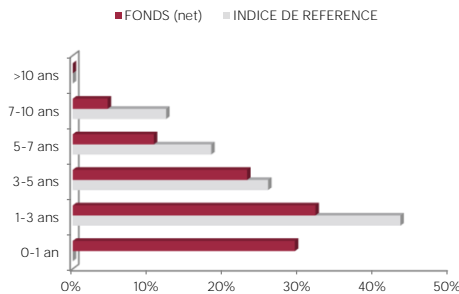
REPARTITION PAR SECTEUR



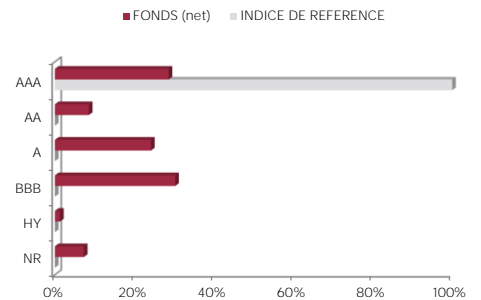
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,26%
Rating Moyen	A
Rendement	3,22%
Volatilité Fonds	2,13%
Maturité (hors futures)	#N/A

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 53

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	8,4%
US TREASURY N/B	6,3%
US TREASURY N/B	5,2%
MON-CRT TERM USD	5,1%
US TREASURY N/B	5,0%
US TREASURY N/B	3,4%
US TREASURY N/B	3,0%
APICORP SUKUK LT	2,2%
BANK OF AMER CRP	2,2%
BNP PARIBAS	2,1%
Total	42,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de juin, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans Treasuries US a perdu -0.64%. Le taux 10 ans US a terminé le mois à 3.01%, soit +16bp par rapport à fin mai 2022.

La Réserve fédérale américaine a procédé durant le mois à sa plus forte hausse de taux depuis 1994 et a indiqué qu'elle maintiendrait la pression dans les prochains mois pour freiner une inflation au plus haut depuis plus de 40 ans aux Etats-Unis. A l'issue de sa réunion, la Fed a relevé de 75bp le taux des fonds fédéraux, qui était encore proche de zéro en début d'année et se situe désormais entre 1,5% et 1,75%. Selon les projections mises à jour à cette occasion, les membres de la Fed s'attendent en moyenne à ce que le taux de référence atteigne près de 3,4% à la fin de l'année et 3,8% fin 2023, avant de redescendre vers 2,5% à plus long terme. Ces prévisions laissent tabler sur un nouveau relèvement de 1,75 points de pourcentage d'ici à la fin de l'année. En mars dernier, les taux étaient encore attendus à près de 2,8% fin 2023.

Le fonds reste sous-exposé aux US Treasuries et affiche une baisse de -1.13% sur le mois. Nous continuons de conserver notre diversification en crédits d'entreprises. La durée du fonds se situe autour de 2.30, inférieure d'environ 60% à celle de son indice de référence. Nous conservons une notation moyenne du fonds autour de A, avec un niveau de volatilité inférieur à celui de l'indice de référence.