

MONACO EXPANSION EURO



août 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2022

5 262,01 €

Actif Net

12,93 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

Taux de frais sur encours 1,12%

dont 1,00% de commission de gestion

Des commissions de surperformance

peuvent être prélevées, les modalités

de calcul sont disponibles sur le

prospectus.

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

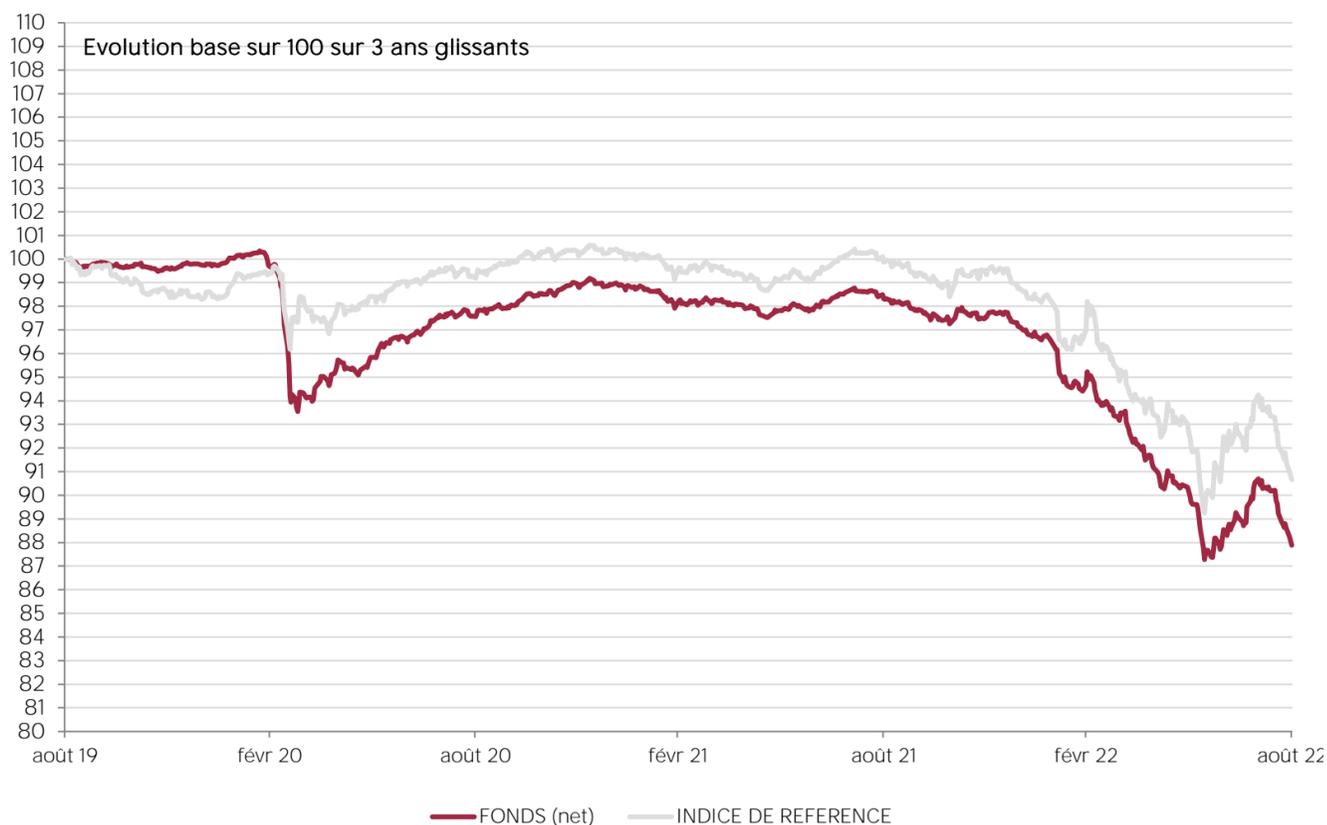
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-2,93%	-10,61%	-12,11%	-4,21%	-11,83%	-2,49%
INDICE DE REFERENCE	-3,51%	-9,23%	-9,34%	-3,22%	-4,47%	-0,91%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-9,52%	-1,81%	-0,82%	2,63%	-2,83%	1,19%
INDICE DE REFERENCE	-8,19%	-1,62%	2,10%	3,19%	0,42%	0,28%

FONDS COMPARABLES - (48)						
MOYENNE UNIVERS	2022	2021	2020	2019	2018	2017
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS	2	4	3	4	1	

MONACO EXPANSION EURO



août 2022

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING



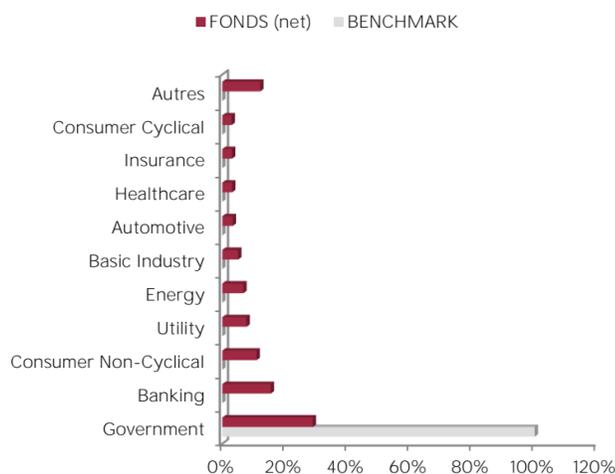
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

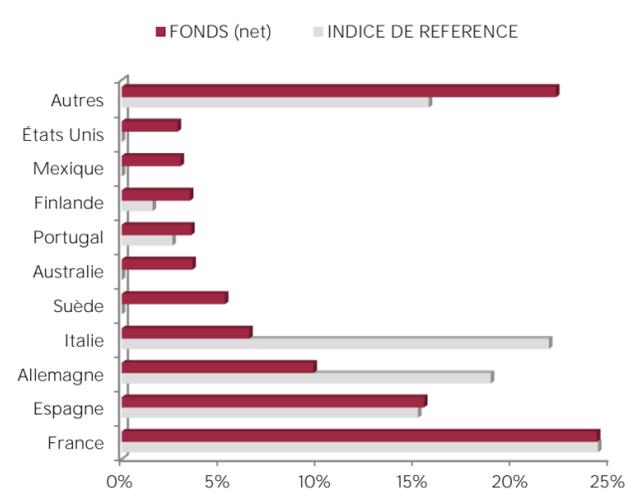
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

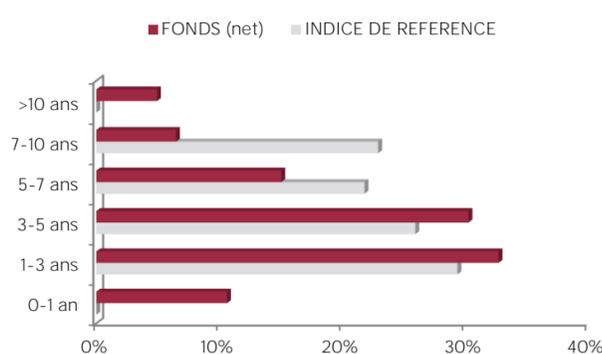
REPARTITION PAR SECTEUR



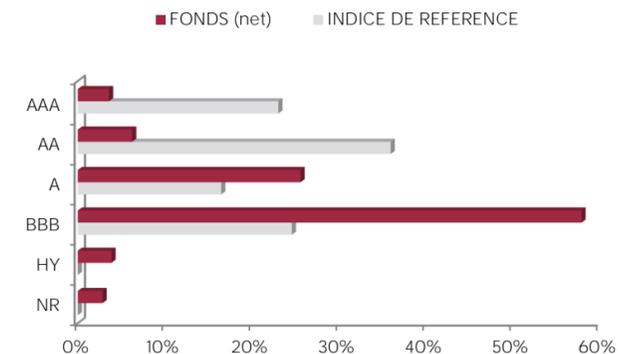
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,58%
Rating Moyen	A-
Rendement	3,22%
Volatilité Fonds	3,32%
Maturité (hors futures)	4,51

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 63

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	10,5%
SPANISH GOV'T	7,9%
SPANISH GOV'T	5,4%
DEUTSCHLAND REP	3,6%
FINNISH GOV'T	3,5%
BTPS	3,0%
GLENCORE FINANCE	2,4%
UBISOFT ENTERTAI	2,3%
MOLNLYCKE HLD	2,3%
BNP PARIBAS	2,3%
<i>Total</i>	<i>43,2%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'août, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a perdu -3.51%. Le taux 10 ans allemand a monté de 72bp, terminant le mois à 1.54%. La courbe des taux allemands s'est déplacée vers le haut durant le mois.

La BCE a publié en août le compte-rendu de sa réunion monétaire du 21 juillet dernier. Les membres du Conseil des gouverneurs de la BCE semblent de plus en plus inquiets de voir l'inflation s'installer à un niveau élevé à moyen terme, un risque qui a été jugé suffisamment important pour justifier une remontée de taux de 50 points de base plus importante qu'annoncé initialement. Les membres du board ont soutenu « à l'unanimité » l'instrument de protection de la transmission (TPI) pour limiter la fragmentation financière entre Etats de la zone euro.

Le fonds affiche une performance de -2.93% sur le mois. Il conserve toujours une durée globale inférieure de celle du benchmark (autour de 3.60) et est toujours surpondéré en crédits d'entreprises. Concernant les titres en portefeuille, il n'y a pas eu de mouvement notable 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.