

MONACO EXPANSION EURO



octobre 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2022
5 115,59 €

Actif Net
12,28 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

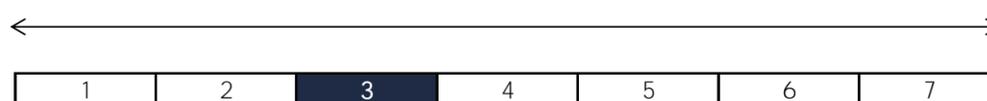
Le fonds MONACO EXPANSION EURO investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en euro.

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

PROFIL DE RISQUE

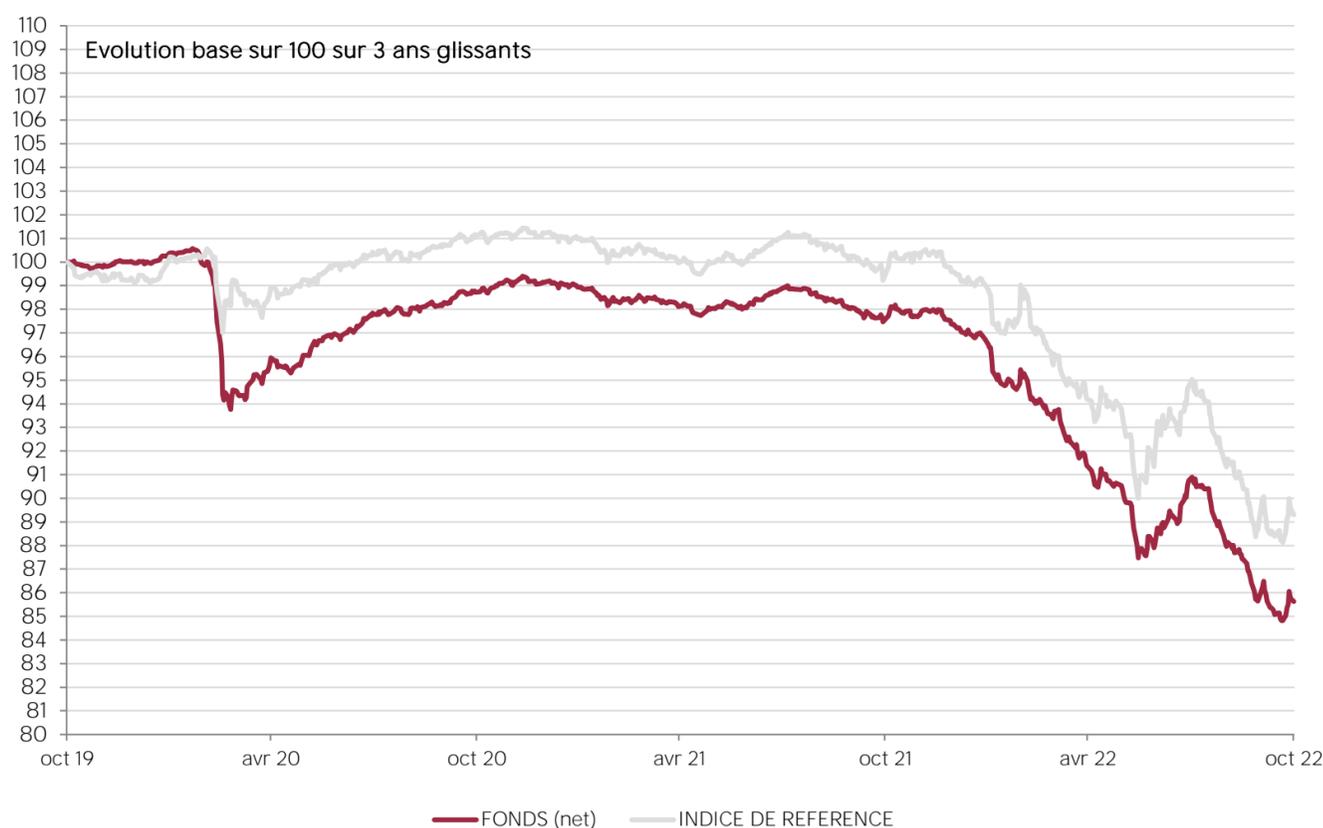
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,18%	-12,14%	-14,37%	-5,04%	-14,65%	-3,12%
INDICE DE REFERENCE	0,29%	-10,01%	-10,71%	-3,70%	-7,07%	-1,46%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-12,04%	-1,81%	-0,82%	2,63%	-2,83%	1,19%
INDICE DE REFERENCE	-10,33%	-1,62%	2,10%	3,19%	0,42%	0,28%

FONDS COMPARABLES - (48)						
MOYENNE UNIVERS	2022	2021	2020	2019	2018	2017
MOYENNE UNIVERS		-2,41%	3,05%	4,69%	-1,64%	0,50%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2	4	3	4	1

MONACO EXPANSION EURO



octobre 2022

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

SUSTAINABILITY RATING



MORNINGSTAR®

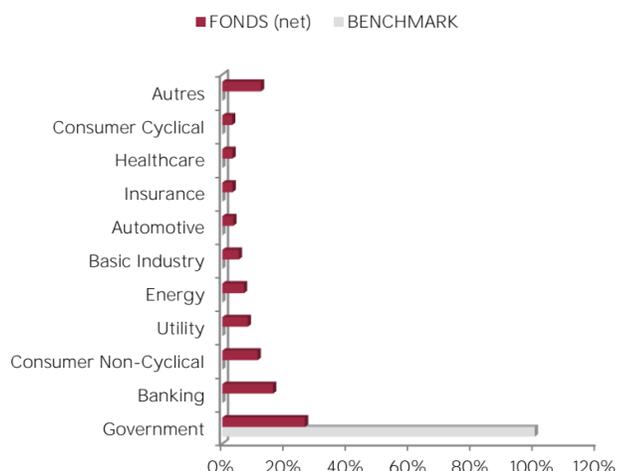
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

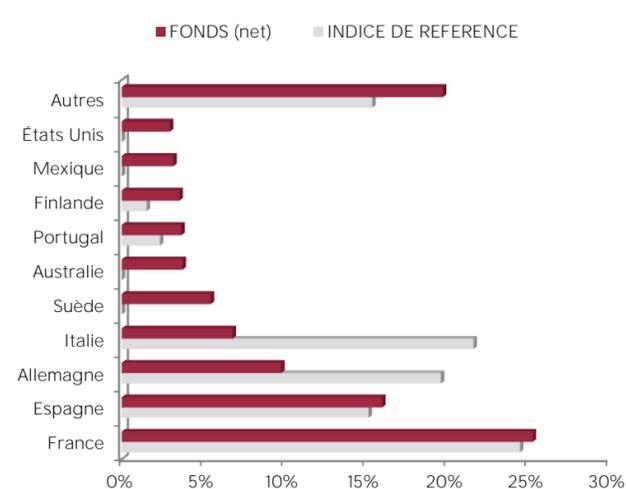
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

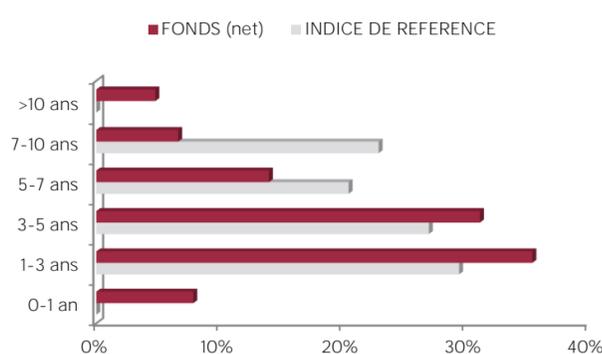
REPARTITION PAR SECTEUR



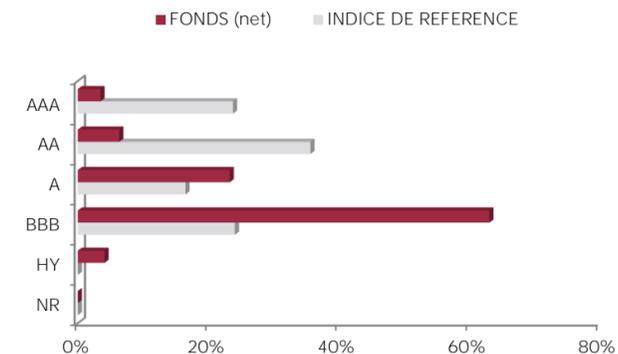
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,88%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	4,01%
Volatilité Fonds	3,32%
Maturité (hors futures)	4,45

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 63

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	10,7%
SPANISH GOV'T	8,0%
SPANISH GOV'T	5,7%
FINNISH GOV'T	3,5%
DEUTSCHLAND REP	3,4%
BTPS	3,0%
EURO-BTP-LONG TERM DEC 08	2,8%
UBISOFT ENTERTAI	2,5%
GLENCORE FINANCE	2,4%
MOLNLYCKE HLD	2,4%
<i>Total</i>	<i>44,4%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'octobre, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a gagné 0.29%. Le taux 10 ans allemand a monté de 4bp, terminant le mois à 2.14%. La courbe des taux allemands s'est légèrement aplatie durant le mois.

La Banque centrale européenne a annoncé une nouvelle hausse de 75 points de base de ses taux directeurs lors de sa réunion d'octobre, poursuivant ainsi ses efforts de resserrement monétaire afin de maîtriser une inflation, qui se situe proche de 10% dans la Zone Euro. Christine Lagarde a indiqué que "la banque centrale [devait] remplir son mandat [qui] est la stabilité des prix". "Cela veut-il dire que nous ignorons les risques de récession ? Evidemment pas. Et évidemment, nous sommes inquiets", a-t-elle ajouté, en soulignant que la probabilité d'un tel événement avait augmenté. Par ailleurs, le durcissement des conditions des opérations ciblées de refinancement à long terme (TLTRO III) constitue une nouvelle étape du resserrement monétaire mis en œuvre par la BCE ces derniers mois et devrait être suivi en 2023 par un processus de réduction du bilan.

Le fonds affiche une performance de -0.18% sur le mois. Il conserve toujours une durée globale inférieure de celle du benchmark (autour de 3.50) 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. La notation globale du fonds se situe à BBB+, avec un niveau de volatilité toujours inférieur à celui de l'indice de référence.