

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACO EXPANSION USD**

décembre 2018

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 31.12.2018**

\$ 6 359,82

**Actif Net**

\$ 28,28m

**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 la Compagnie Monégasque de Banque à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 0,5%, date valeur J+2; rachats 0,5% date valeur J+2

**Date de création**

28 oct 1994

**Banque dépositaire**

Compagnie Monégasque de Banque  
SAM  
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 la de la CMB 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**

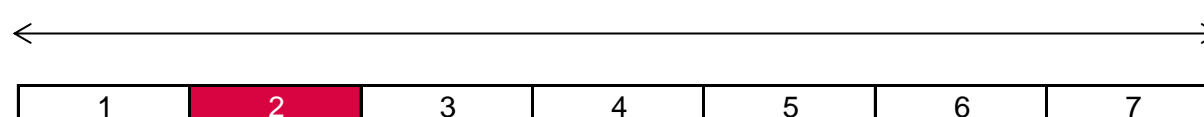
Le fonds **MONACO EXPANSION USD** investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en USD.

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

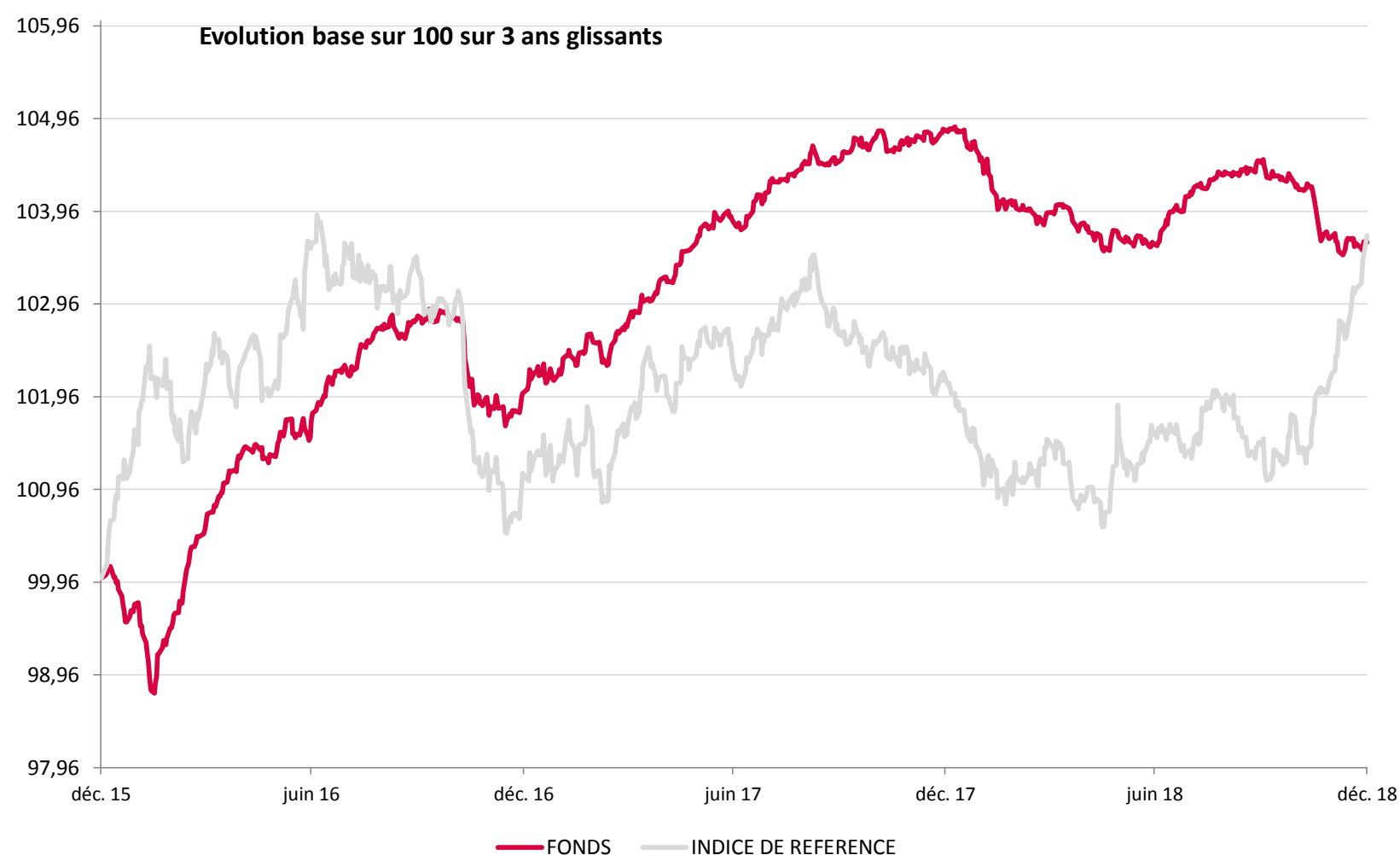
**PROFIL DE RISQUE**

Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque, 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	-0,05%	-1,16%	3,63%	1,19%	4,44%	0,87%
INDICE DE REFERENCE	1,47%	1,44%	3,70%	1,22%	7,95%	1,54%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-1,16%	2,80%	2,00%	-0,41%	1,20%	1,03%
INDICE DE REFERENCE	1,44%	1,07%	1,14%	1,24%	2,82%	-1,65%

FONDS COMPARABLES - (54)						
MOYENNE UNIVERS		2,76%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2				



**SOCIETE DE GESTION**

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

**GERANT**



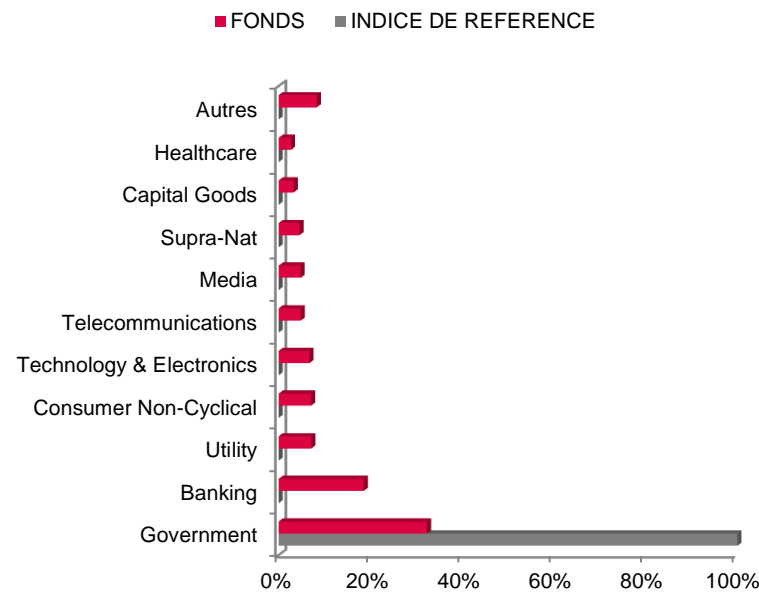
Philippe WENDEN  
CMG

**MENTIONS LEGALES**

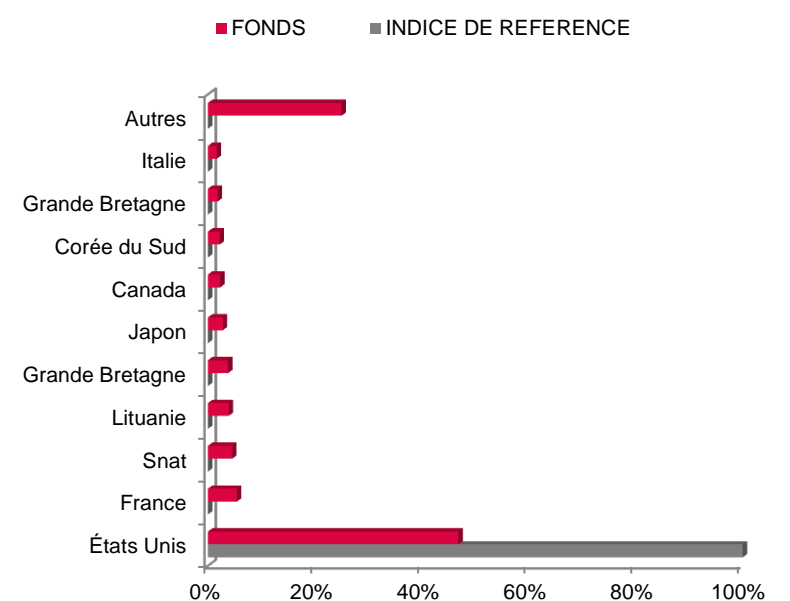
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit Luxembourgeois sont exclusivement distribués par la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) 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 Compagnie Monégasque de Banque. 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.

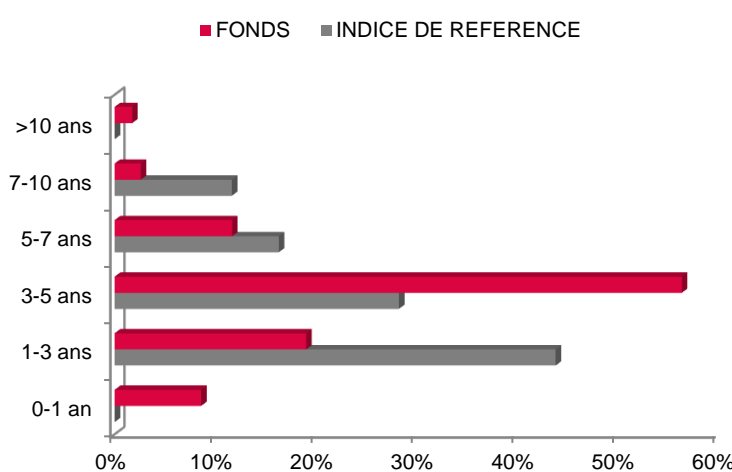
**REPARTITION PAR SECTEUR**



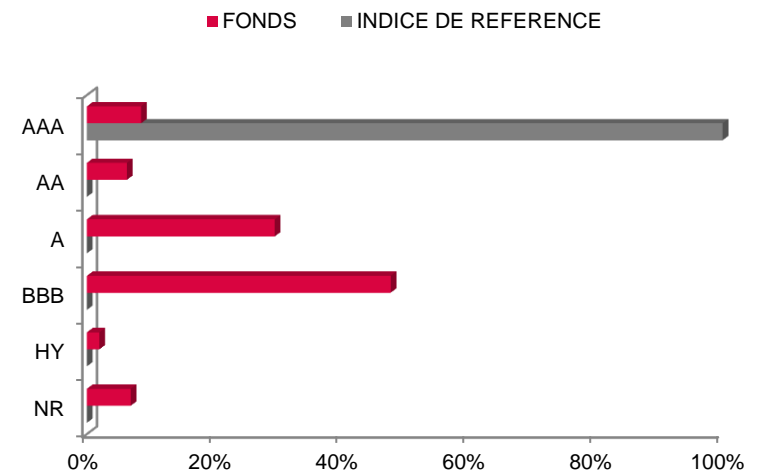
**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**



**REPARTITION PAR MATURITE**



**REPARTITION PAR RATING**



**INDICATEURS DE RISQUE**

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	1,24%
Rating Moyen	A-
Rendement	2,37%
Volatilité Fonds	0,80%
Maturité (hors futures)	3,57

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 56**

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	7,7%
JAPAN BANK COOP	2,7%
BANK OF AMER CRP	2,6%
TSY INFL IX N/B	2,6%
MERCK & CO INC	2,4%
US TREASURY N/B	2,4%
LITHUANIA	2,3%
SLOVAK REPUBLIC	2,2%
KUWAIT INTL BOND	2,1%
SAUDI INT BOND	2,1%
<i>Total</i>	<i>29,1%</i>

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Sur le mois de novembre, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans Treasuries US a gagné 0.67%, dans un contexte de défiance généralisée pour les actifs risqués et de forte baisse des taux. Le taux 10 ans US a terminé le mois à 2.99%, -16bps par rapport à la fin du mois d'octobre. □

Selon la Fed, le taux des Fed funds, fixé à 2-2,25%, est désormais « juste en-dessous » du niveau neutre. Ce brutal changement de discours fin novembre est intervenu dans un contexte où l'on observe un ralentissement de certains indicateurs économiques aux Etats-Unis. Toutefois, la croissance américaine reste élevée. Ces évolutions différentes accentuent les interrogations, et donc la prudence, des investisseurs obligataires : l'indice de crédit CDX IG s'est écarté de 6bps durant le mois.

Nous n'avons pas effectué d'opération significative sur le crédit en novembre. Nous avons rajouté de la durée dans le portefeuille en début de mois afin de profiter des niveaux de taux élevés.