

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

février 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 28.02.2019**

\$ 6 455,84

Actif Net

\$ 28,43m

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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

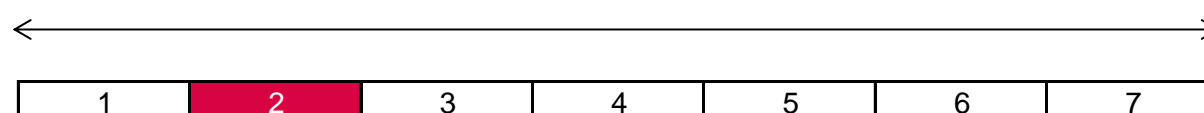
Le fonds **MONACO EXPANSION USD** investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en USD.

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

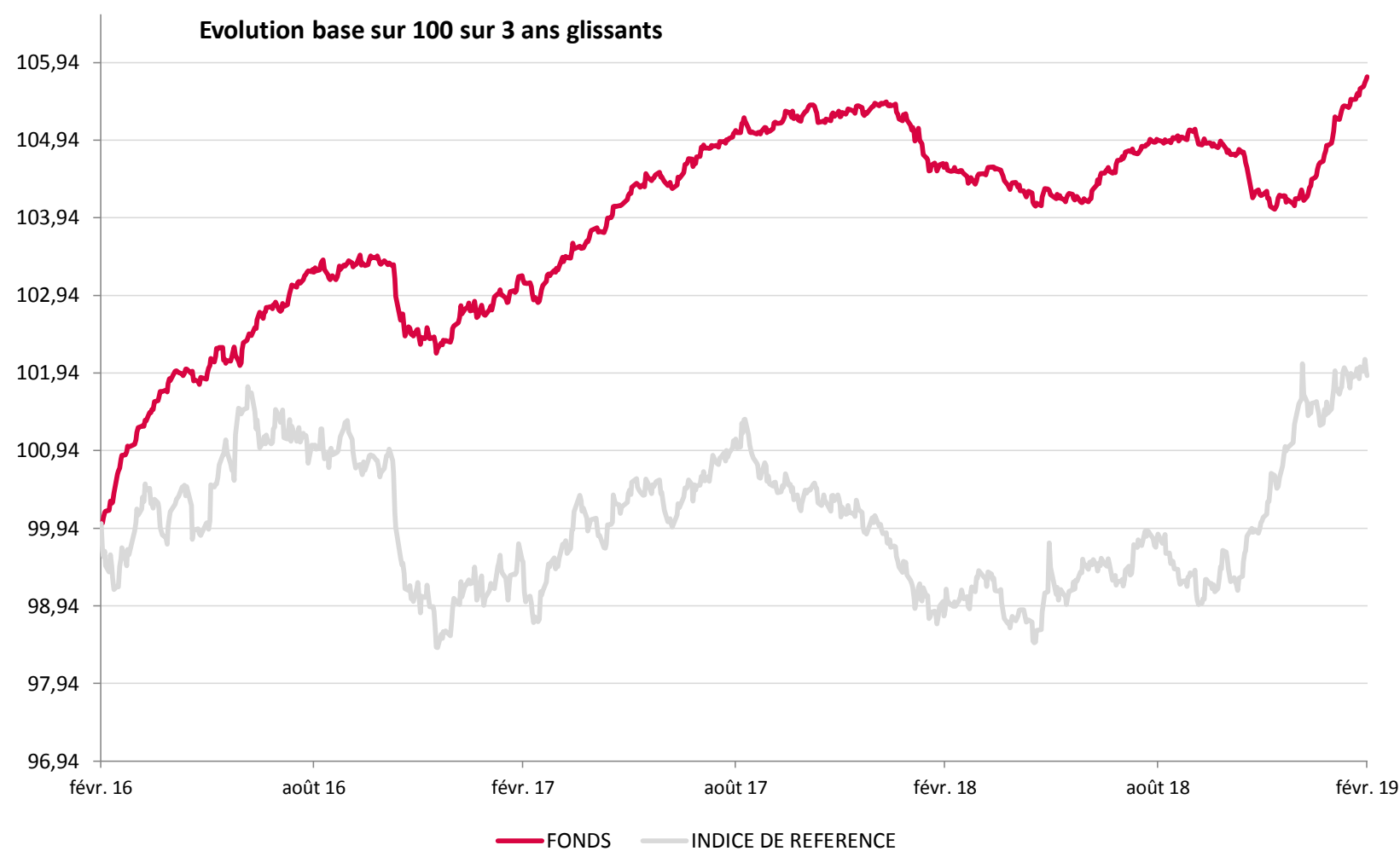
PROFIL DE RISQUE

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	0,49%	1,11%	5,76%	1,88%	5,03%	0,99%
INDICE DE REFERENCE	-0,06%	3,04%	1,91%	0,63%	7,07%	1,38%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	1,51%	-1,16%	2,80%	2,00%	-0,41%	1,20%
INDICE DE REFERENCE	0,36%	1,44%	1,07%	1,14%	1,24%	2,82%

FONDS COMPARABLES - (54)						
MOYENNE UNIVERS		-0,59%	2,76%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	2			



SOCIETE DE GESTION

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

GERANT



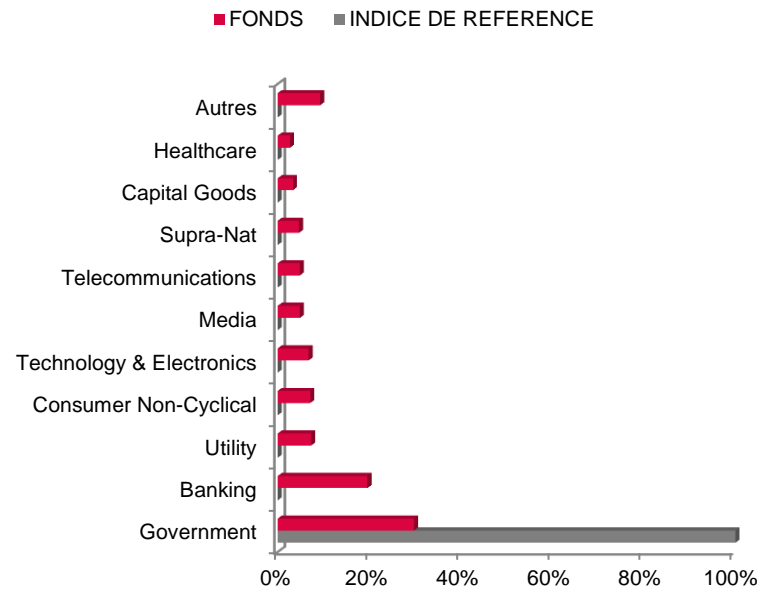
Philippe WENDEN
CMG

MENTIONS LEGALES

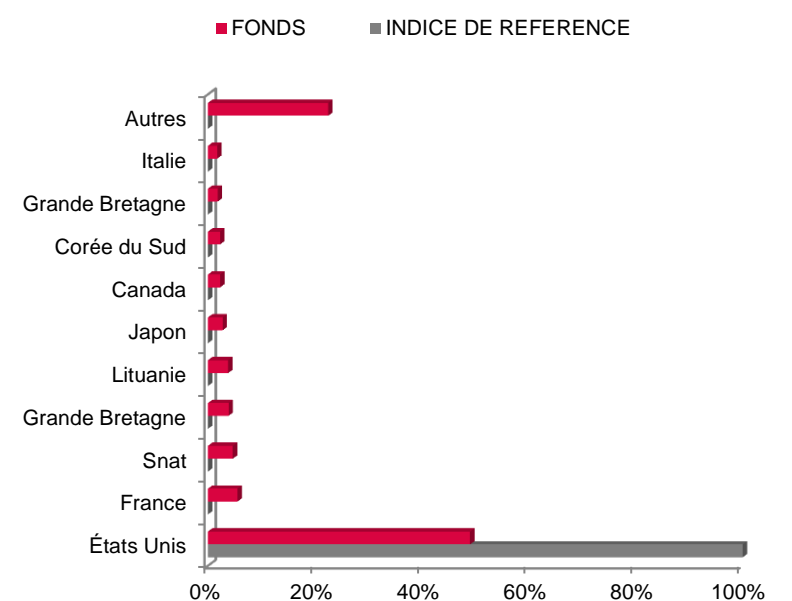
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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.

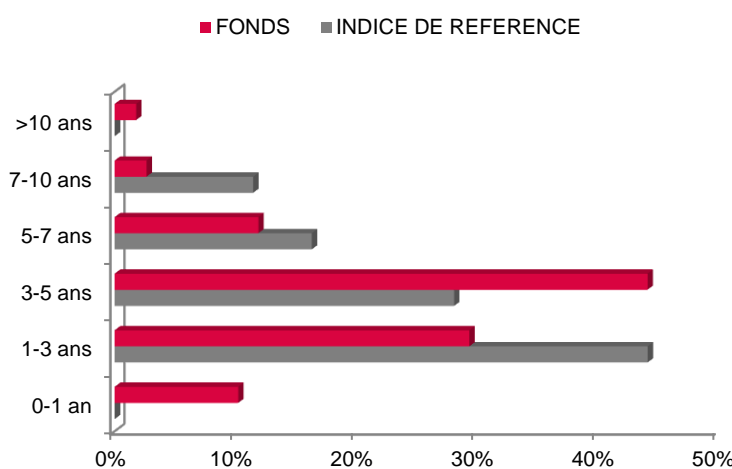
REPARTITION PAR SECTEUR



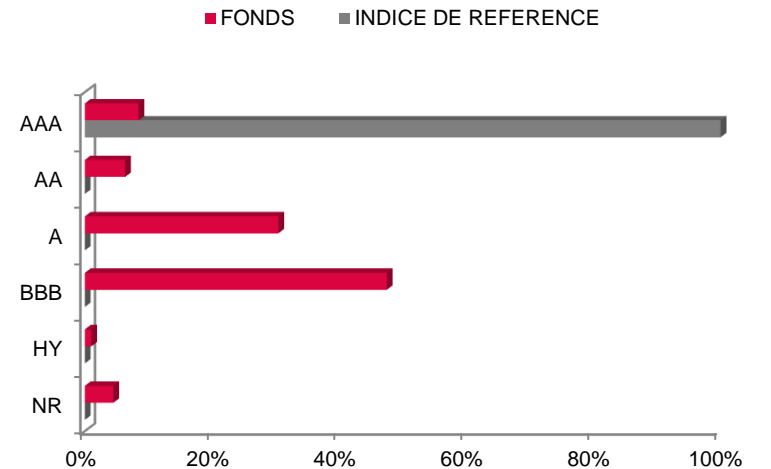
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	1,31%
Rating Moyen	A-
Rendement	2,09%
Volatilité Fonds	0,80%
Maturité (hors futures)	3,52

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 58

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%
SLOVAK REPUBLIC	2,2%
LITHUANIA	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 février, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans Treasuries US a perdu -0.06%, dans un contexte de regain de confiance pour les actifs risqués et de pentification de la courbe des taux. Le taux 10 ans US a terminé le mois à 2.72%, soit +9bps par rapport à la fin du mois de janvier.

Le président de la Fed a rappelé devant le Sénat américain qu'il mène une politique prudente dans un contexte de ralentissement de l'activité. La Fed a mis en attente son processus de hausse des taux Fed funds et le marché la voit s'installer dans un statu quo prolongé. Le marché du crédit a continué de performer en février, avec l'indice de crédit CDX IG qui s'est resserré de 7bps. □

Nous avons fait évoluer notre niveau de sensibilité durant le mois, en fonction de l'évolution des taux. Le fonds reste largement positionné en sous-duration par rapport à son indice de référence, et principalement exposé au risque de crédit.