

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

février 2019

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 28.02.2019**

5 857,12 €

**Actif Net**

22,23 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

**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**

11 mars 1994

**Banque dépositaire**Compagnie Monégasque de Banque  
SAM23, 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**

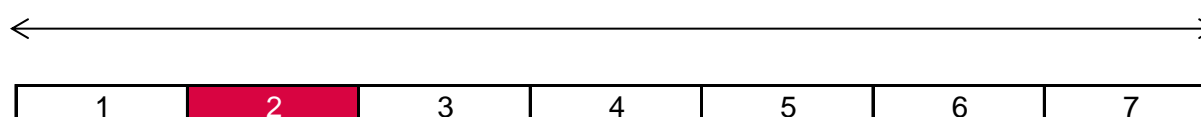
Le fonds **MONACO EXPANSION EURO** investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en euro.

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

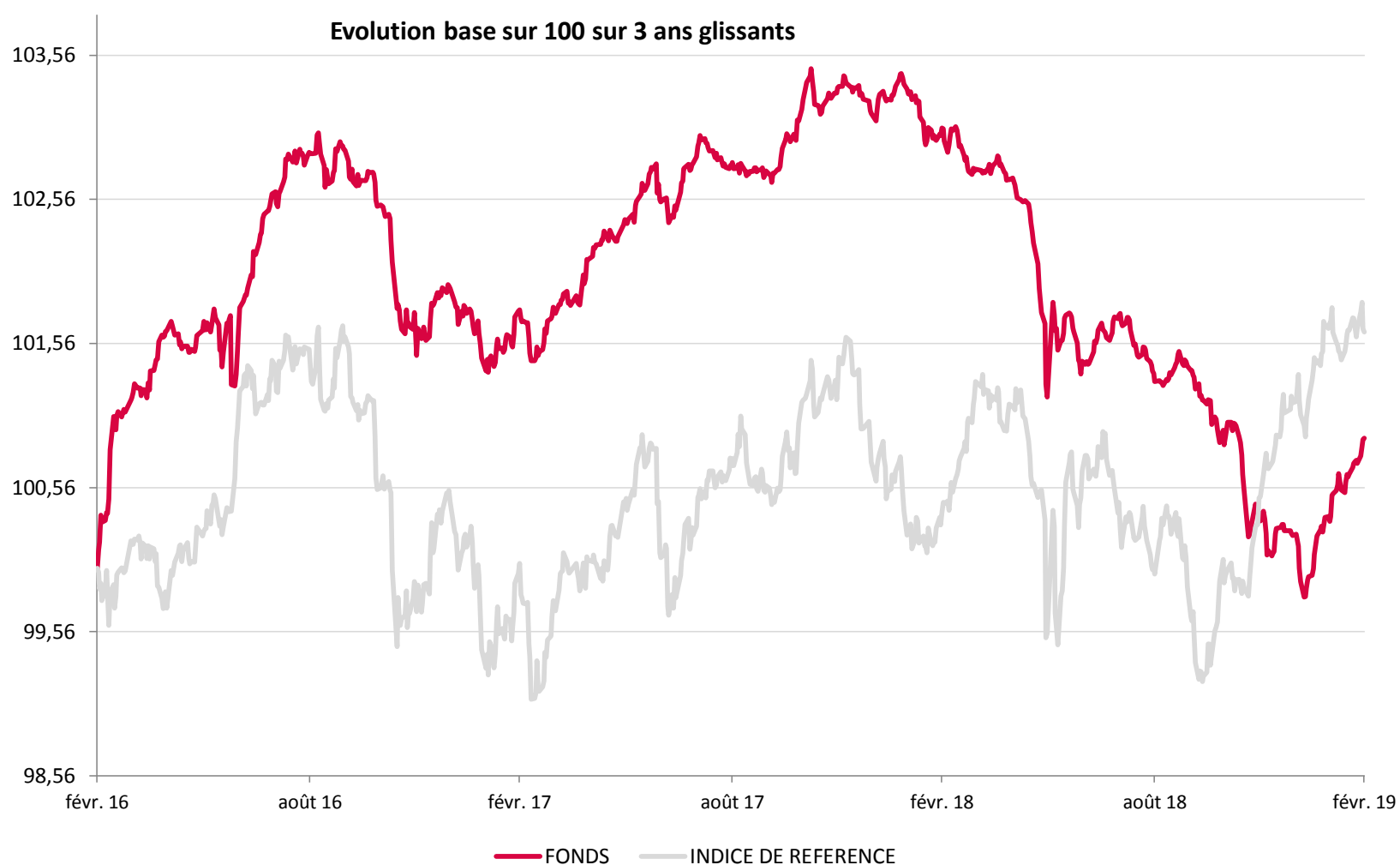
**PROFIL DE RISQUE**

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	0,40%	-2,09%	0,90%	0,30%	-0,60%	-0,12%
INDICE DE REFERENCE	-0,17%	1,24%	1,64%	0,54%	10,78%	2,07%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	0,67%	-2,83%	1,19%	0,76%	-1,50%	2,32%
INDICE DE REFERENCE	0,48%	0,42%	0,28%	1,94%	1,45%	8,05%

FONDS COMPARABLES - (52)						
MOYENNE UNIVERS		-1,64%	0,50%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	1			



**SOCIETE DE GESTION**

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

**GERANT**



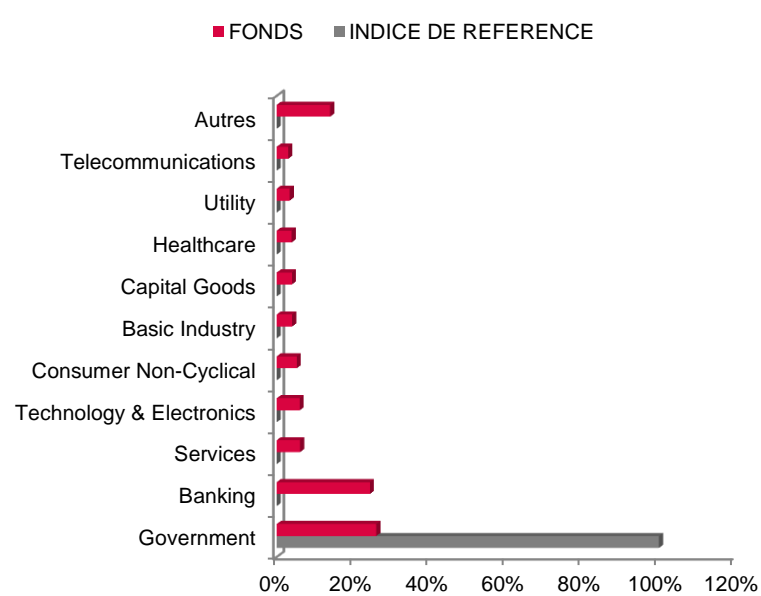
Philippe WENDEN  
CMG

**MENTIONS LEGALES**

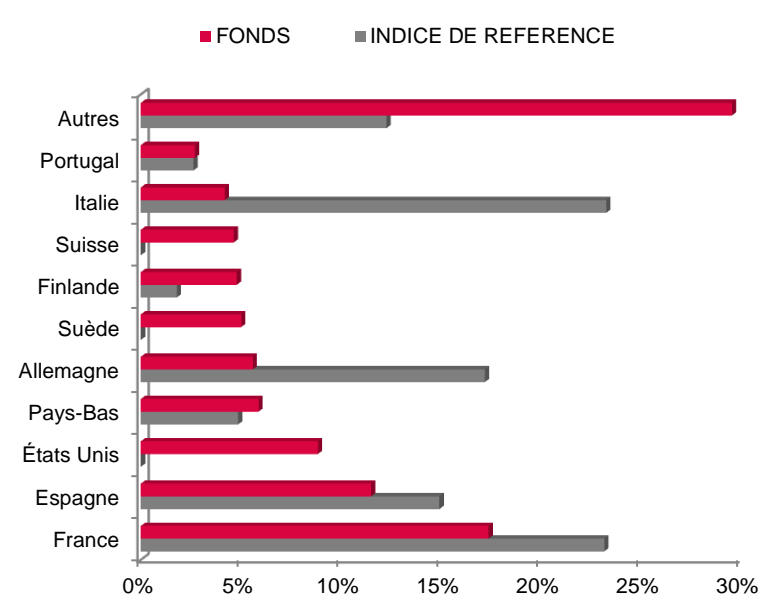
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

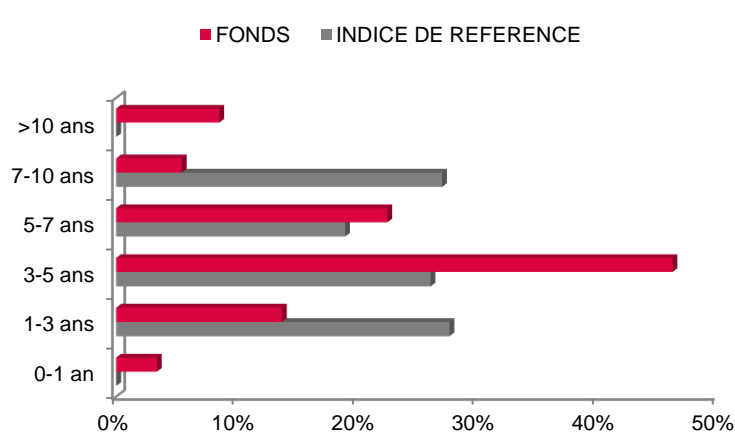
**REPARTITION PAR SECTEUR**



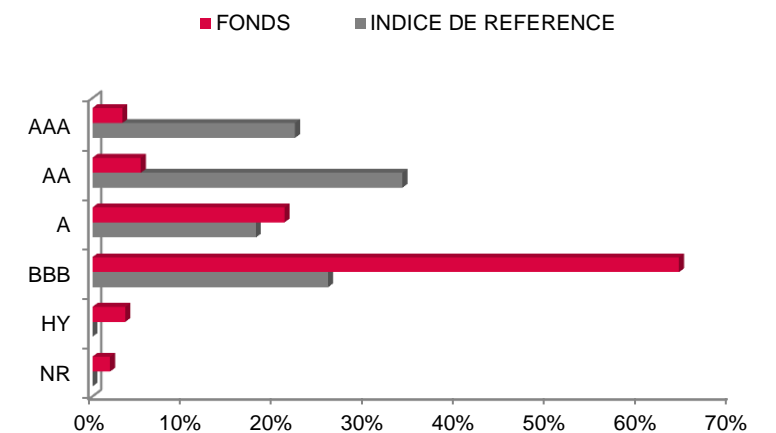
**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**



**REPARTITION PAR MATURITE**



**REPARTITION PAR RATING**



**INDICATEURS DE RISQUE**

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	1,93%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	1,30%
Volatilité Fonds	1,20%
Maturité (hors futures)	5,59

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 60**

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	8,8%
FINNISH GOV'T	3,8%
DEUTSCHLAND REP	3,2%
REP OF SLOVENIA	2,7%
PORTUGUESE OT'S	2,7%
INSTIT CRDT OFCL	2,7%
REP OF POLAND	2,4%
CRED SUIS GP FUN	2,3%
LANSFORSKR BANK	2,3%
FLOWSERVE CORP	2,2%
<i>Total</i>	<i>33,0%</i>

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Sur le mois de février, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a perdu 0.17%. Le taux 10 ans allemand est monté de 3bps, se situant à 0.18% en fin de mois. La courbe des taux s'est légèrement déplacée vers le haut. La prime de l'Italie vs Allemagne est passée de 244bps à 257bps. □

Le fonds a surperformé son indice, principalement du fait de son exposition aux emprunts privés, dans un contexte de prudence de la BCE face au ralentissement de l'économie européenne et de regain d'appétit pour le risque sur les marchés. Les spreads de crédit se sont fortement resserrés dans la zone euro, tant sur les signatures Investment Grade, que sur celle High Yield.

Le fonds reste positionné en sous-duration par rapport à son indice de référence, dans un contexte de retour des taux core vers les niveaux de rendement de 2017. Par ailleurs, l'exposition du fonds au risque de crédit reste importante, dans un souci de recherche de rendement sur des signatures moins volatiles.