

# MONACO EXPANSION EURO



juillet 2020

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.07.2020**  
5 841,55 €

**Actif Net**  
18,31 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 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

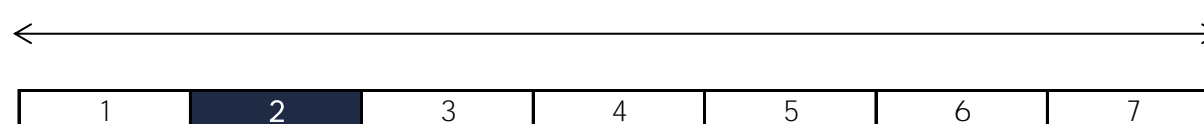
Le fonds MONACO EXPANSION EURO investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en euro.

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

## PROFIL DE RISQUE

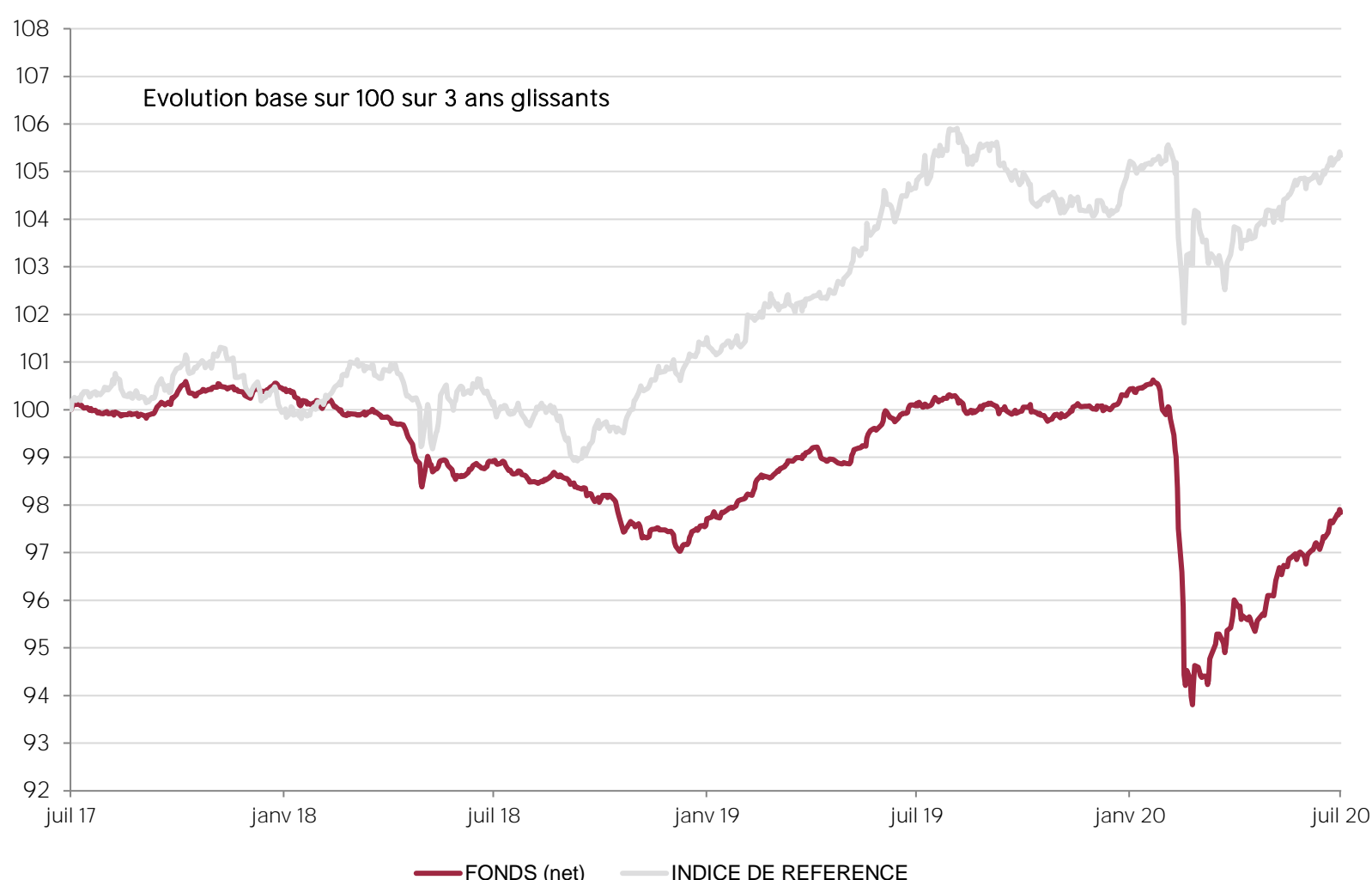
Risque/rendement potentiel plus faible

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)           | 0,96%  | -2,30% | -2,16% | -0,72%       | -1,56% | -0,31%       |
| INDICE DE REFERENCE   | 0,45%  | 0,49%  | 5,34%  | 1,75%        | 8,10%  | 1,57%        |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2020   | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | 2015   |
|------------------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|
| FONDS (net)            | -2,18% | 2,63% | -2,83% | 1,19% | 0,76% | -1,50% |
| INDICE DE REFERENCE    | 1,21%  | 3,19% | 0,42%  | 0,28% | 1,94% | 1,45%  |

| FONDS COMPARABLES - (52)         |  |       |        |       |  |  |
|----------------------------------|--|-------|--------|-------|--|--|
| MOYENNE UNIVERS                  |  | 4,69% | -1,64% | 0,50% |  |  |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS |  | 3     | 4      | 1     |  |  |

# MONACO EXPANSION EURO



juillet 2020

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT



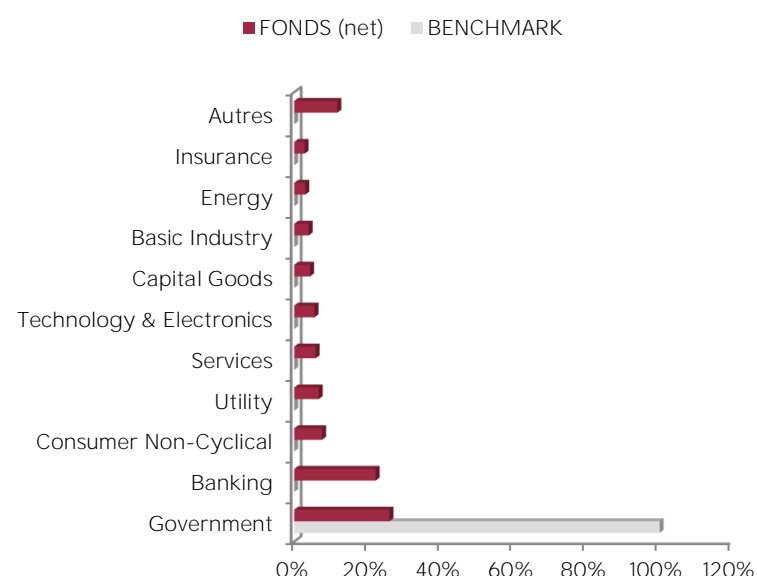
Philippe WENDEN  
CMG

## MENTIONS LEGALES

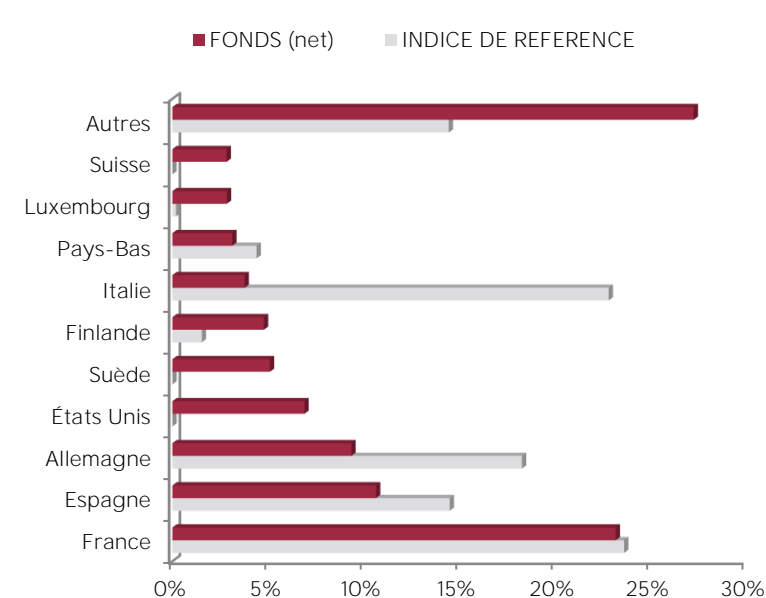
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

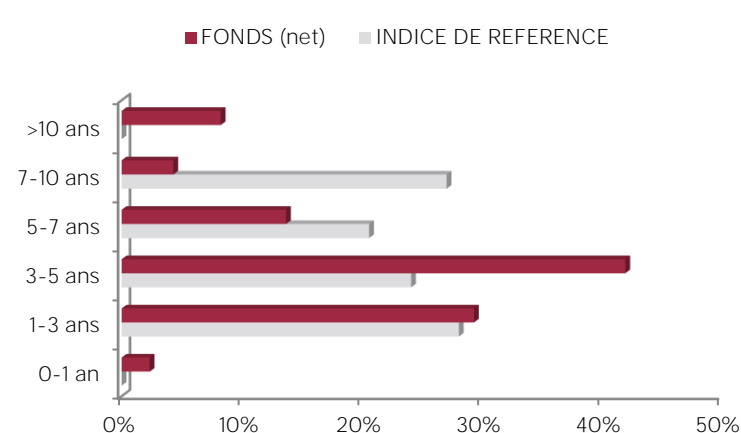
## REPARTITION PAR SECTEUR



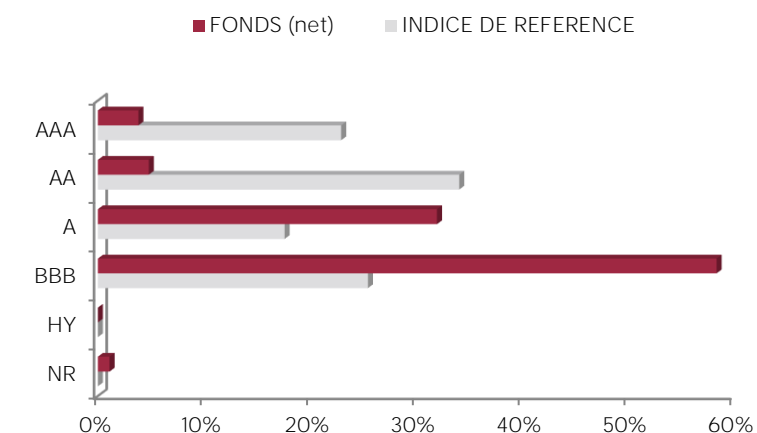
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES               | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité             | 4,56%       |
| Rating Moyen            | A-          |
| Rendement               | 0,54%       |
| Volatilité Fonds        | 2,89%       |
| Maturité (hors futures) | 4,98        |

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 78

| NOM              | POIDS        |
|------------------|--------------|
| MON-CORP BD EUR  | 7,8%         |
| DEUTSCHLAND REP  | 3,8%         |
| FINNISH GOV'T    | 3,7%         |
| REP OF SLOVENIA  | 2,5%         |
| REP OF POLAND    | 2,4%         |
| STEDIN HOLDING   | 2,0%         |
| COMUNIDAD MADRID | 1,9%         |
| FLOWSERVE CORP   | 1,9%         |
| CREDIT AGRICOLE  | 1,8%         |
| BTPS             | 1,8%         |
| <i>Total</i>     | <i>29,5%</i> |

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de juin, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a gagné +0.64%. Le taux 10 ans allemand a peu évolué, se situant à -0.46% en fin de mois. La courbe des taux allemands s'est très légèrement pentifiée durant cette période.

Les grands organismes internationaux (FMI, OCDE) annoncent des perspectives sombres pour l'économie mondiale, avec des chutes vertigineuses de PIB globaux pour 2020 (entre 5 et 10%), puis une reprise lente en 2021 et 2022. En deux mois, les PMI, notamment européens, ont rebondi de manière spectaculaire, entretenant ainsi l'espoir d'une reprise en forme de « V » de l'activité économique. Néanmoins, et ce malgré les mesures de soutien des pouvoirs publics (prêts, chômage partiel), une vague de faillites - et donc de destructions d'emplois - est sans doute à venir dans de nombreux pays.

Le fonds affiche une performance de +0.84% sur le mois. Il conserve toujours une duration globale proche de celle du benchmark (autour de 4.60) et est toujours surpondéré en crédits d'entreprises. Nous avons continué d'intervenir sur le marché primaire (Airbus, Cap Gemini), même si nous notons une diminution des primes à l'émission. La liquidité sur le marché secondaire n'est pas toujours optimale, mais nous avons trouvé un titre Honeywell à un niveau de rendement intéressant. Nous maintenons la notation globale du fonds à A-.