

MONACO EXPANSION USD



juillet 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.07.2020
\$ 6 834,13

Actif Net
\$ 27,67m

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

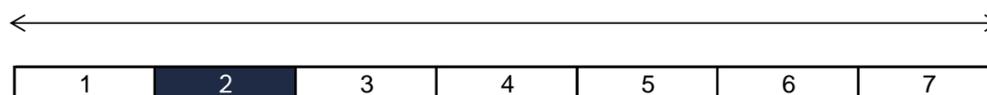
Le fonds **MONACO EXPANSION USD** investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en USD.

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

PROFIL DE RISQUE

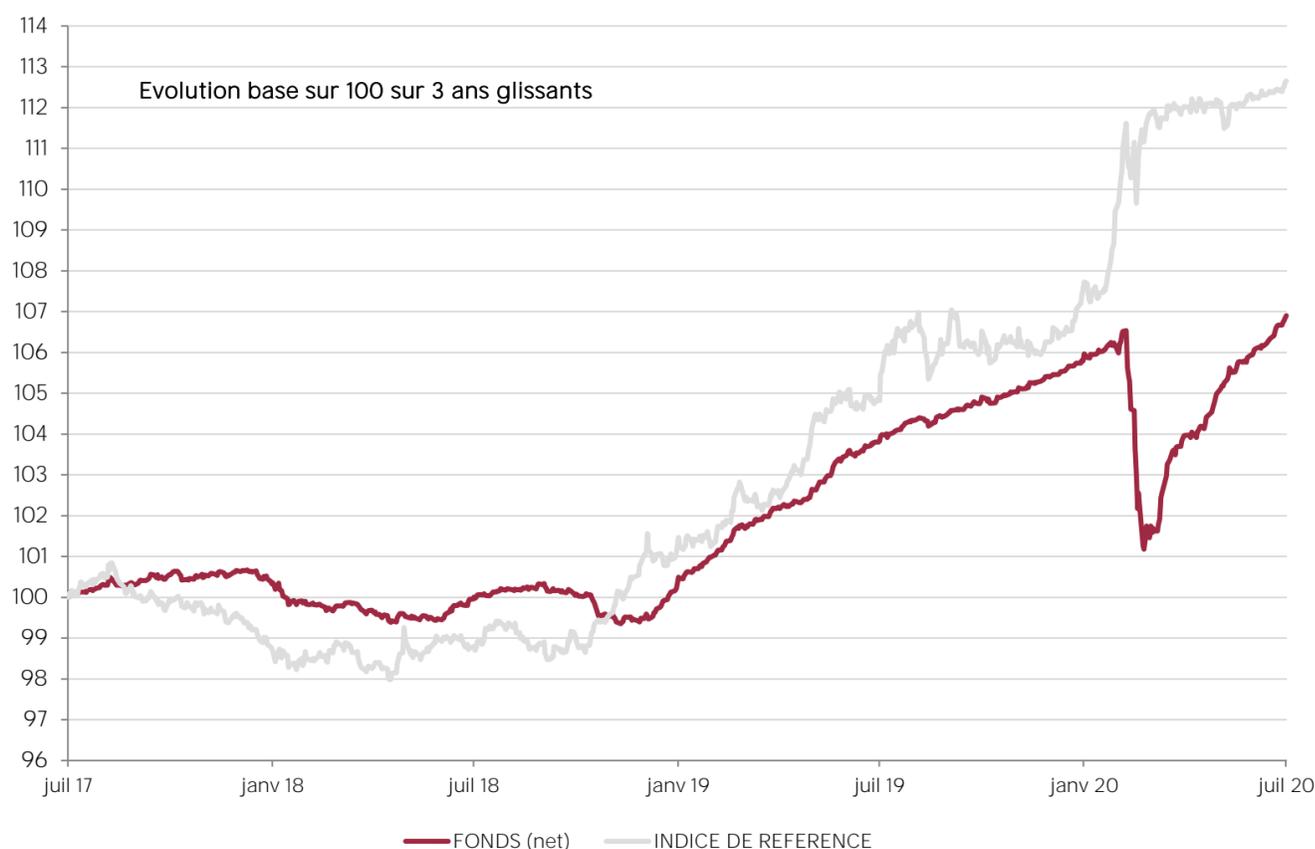
Risque/rendement potentiel plus faible

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 (net)	0,91%	2,96%	6,90%	2,25%	10,85%	2,08%
INDICE DE REFERENCE	0,32%	7,48%	12,65%	4,05%	15,56%	2,93%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	1,43%	5,95%	-1,16%	2,80%	2,00%	-0,41%
INDICE DE REFERENCE	6,03%	5,15%	1,44%	1,07%	1,14%	1,24%

FONDS COMPARABLES - (54)						
MOYENNE UNIVERS		7,41%	-0,59%	2,76%		
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	3	2		

MONACO EXPANSION USD



juillet 2020

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT



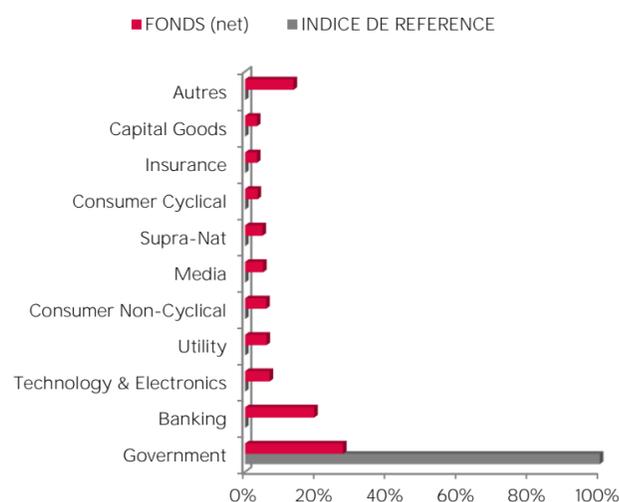
Philippe WENDEN
CMG

MENTIONS LEGALES

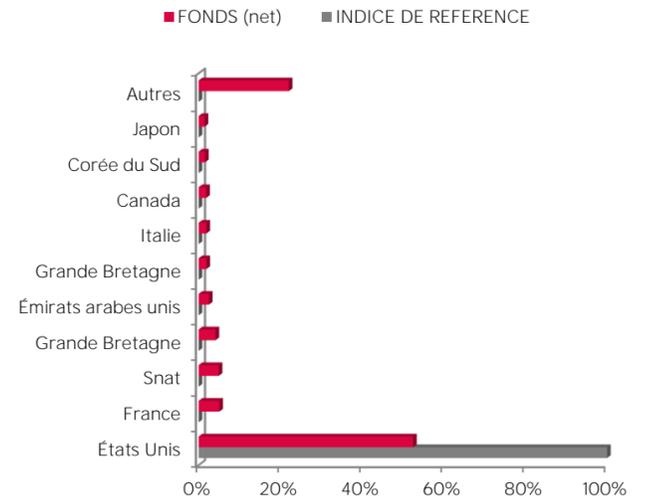
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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.

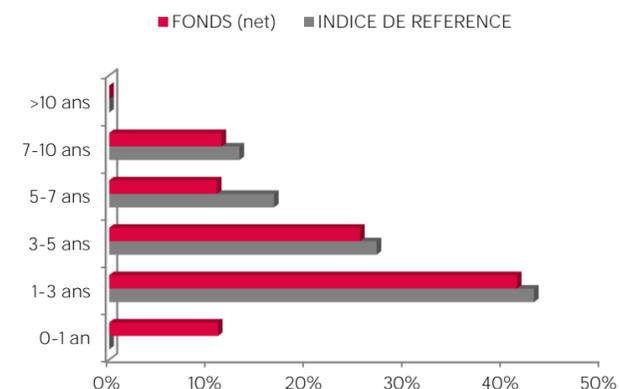
REPARTITION PAR SECTEUR



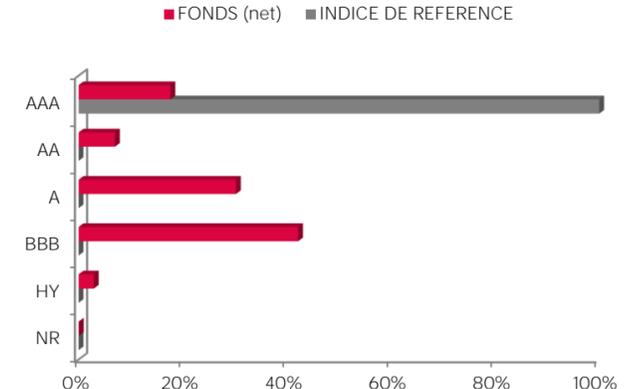
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,83%
Rating Moyen	A-
Rendement	1,18%
Volatilité Fonds	2,51%
Maturité (hors futures)	3,52

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 63

NOM	POIDS
MON-CORP BD EUR	8,4%
MON-CRT TERM USD	4,2%
US TREASURY N/B	3,5%
US TREASURY N/B	3,2%
TSY INFL IX N/B	2,8%
US TREASURY N/B	2,8%
US TREASURY N/B	2,1%
BNP PARIBAS	2,0%
SANTANDER HOLD	1,9%
STANLEY BLACK	1,9%
Total	32,7%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de juin, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans Treasuries US a gagné 0.09%. Le taux 10 ans US a terminé le mois à 0.65%, soit le même niveau que celui de fin mai.

La pandémie continue de toucher fortement les Etats-Unis, notamment le sud et l'ouest du pays. Le nombre de décès est reparti à la hausse et le bilan sanitaire pourrait continuer de se détériorer durant tout ou partie du mois de juillet. Les dernières minutes de la Fed ont confirmé que la banque centrale américaine est prête à tout pour aider l'économie. Les banquiers centraux ont débattu de l'intérêt d'un contrôle explicite de la courbe des taux et de la manière de renforcer la forward guidance de la banque centrale.

Le fonds reste sous-exposé aux US Treasuries et affiche une performance de +0.91% sur le mois. Nous avons conservé notre diversification en crédits d'entreprises. Nous avons participé à deux émissions primaires, Harley Davidson et Kepco, et avons investi dans une souche d'assurance Voya Financial 2026 sur le marché secondaire. Nous avons légèrement remonté la durée du fonds qui se situe maintenant autour de 3.11, toujours inférieure d'environ 20% à celle de son indice de référence. Nous conservons une bonne notation moyenne du fonds autour de A-.