

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD



juillet 2020

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.07.2020**  
\$ 1 527,74

**Actif Net**  
\$ 6,28m

**Monnaie de référence**  
Dollar US (\$)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**  
MONPSUS MN

**Code ISIN**  
MC0009780875

**Indice de référence**  
15% MSCI USA Total Return  
10% MSCI World ex USA Total Return  
65% ICE BofA Merrill Lynch 1-10 ans US Govt  
10% HFRX Global Hedge Fund hedge

**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 2,0%, date valeur J+2; rachats 0,5% date valeur

**Date de création**  
19 juin 1998

**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

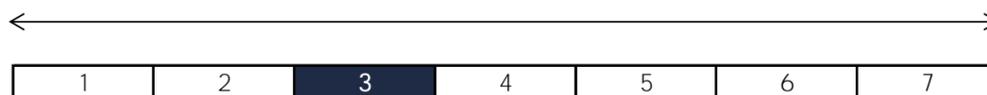
Le fonds MONACO PATRIMOINE SECURITE USD investit principalement sur des fonds actions, obligataires et alternatifs avec une exposition action comprise entre 15% et 35% de l'actif du fonds.

La gestion est discrétionnaire et privilégie l'allocation par classe d'actifs avec une large diversification géographique, sectorielle et en nombres de titres.

## PROFIL DE RISQUE

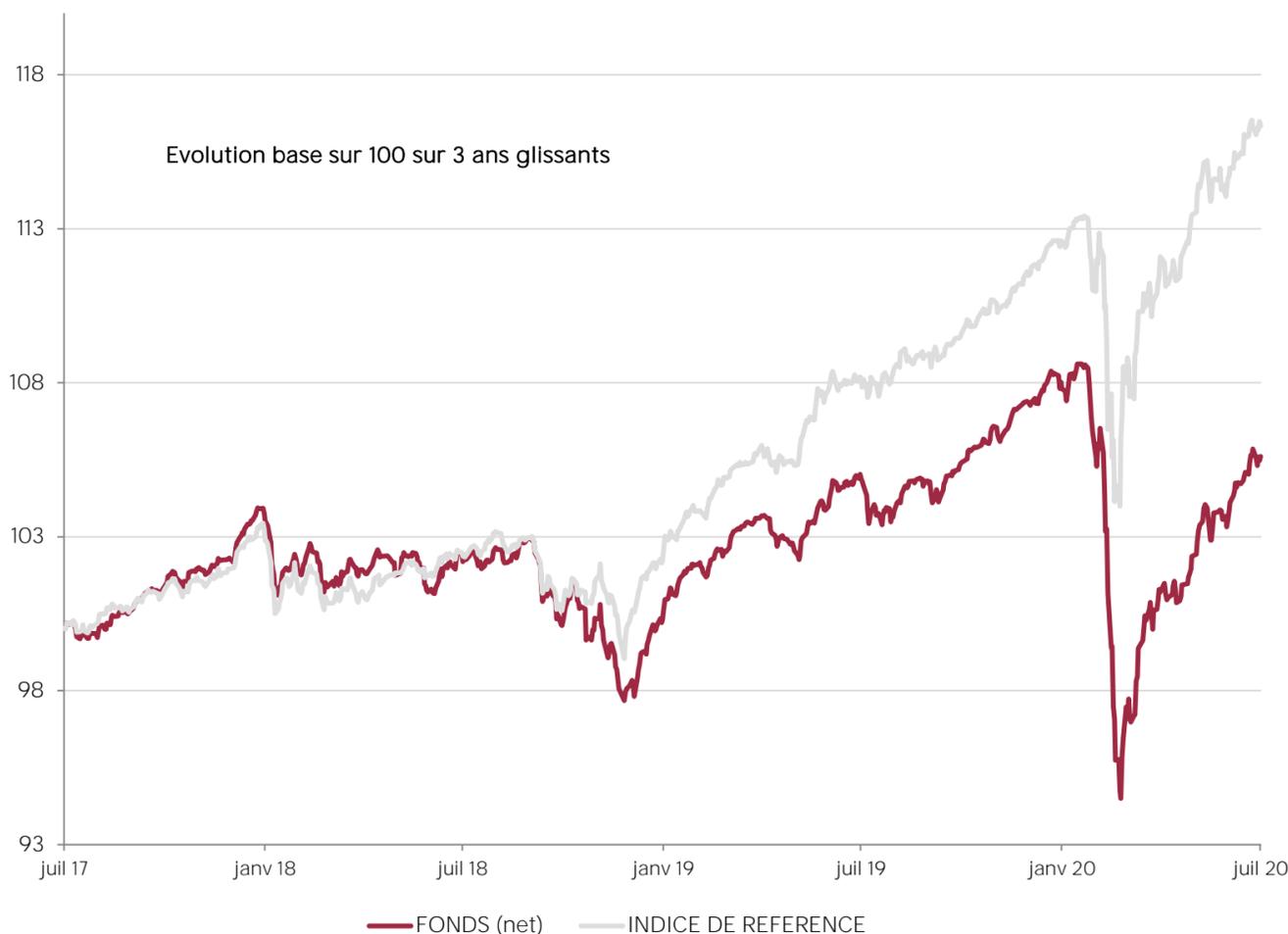
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	2,20%	0,70%	5,60%	1,83%	8,34%	1,61%
INDICE DE REFERENCE	1,76%	7,66%	16,33%	5,17%	21,54%	3,98%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-1,65%	9,38%	-4,06%	6,65%	0,90%	-0,57%
INDICE DE REFERENCE	4,35%	11,19%	-1,67%	5,95%	2,22%	0,39%

FONDS COMPARABLES - (71)						
MOYENNE UNIVERS		9,36%	-3,89%	7,63%		
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	3	3		

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD



juillet 2020

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT



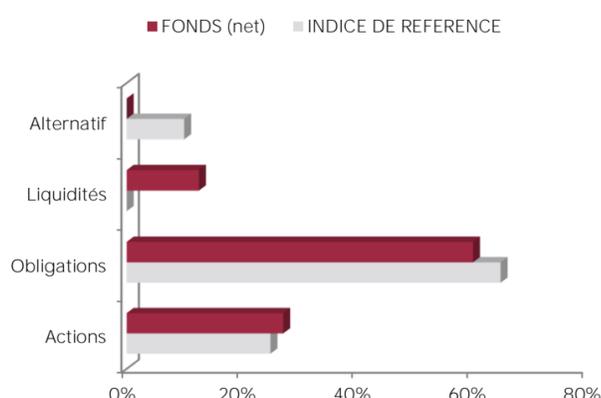
Lionel CHAREYRE  
CMG

## MENTIONS LEGALES

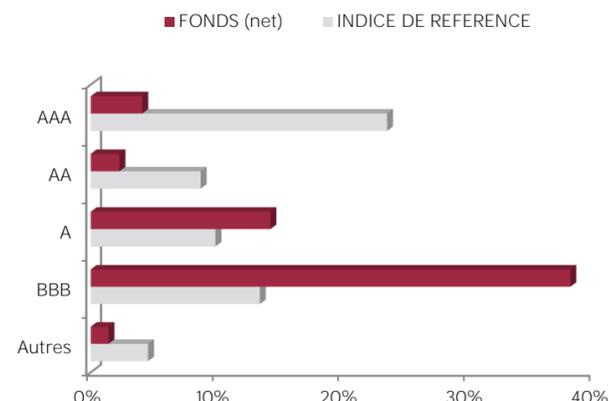
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi 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 ICE BofA Merrill Lynch 1-10 ans US Govt 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.

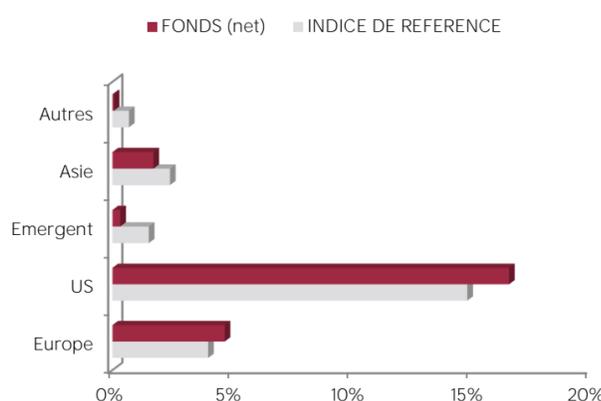
## ALLOCATIONS D'ACTIF



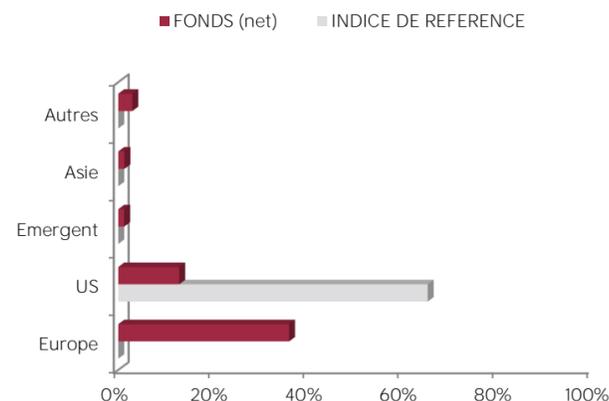
## REPARTITION RATING OBLIGATIONS



## REPARTITION GEO. ACTIONS



## REPARTITION GEO. OBLIGATIONS



## LIMITES

Genre	Limite	Min/Max
ACTIONS	15%	Minimum
ACTIONS	35%	Maximum
PRODUIT TAUX	55%	Minimum
FONDS ALTERN.	10%	Maximum

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 757

NOM	POIDS
DEUTSCHLAND REP	0,8%
FINNISH GOV'T	0,7%
Procter & Gamble Co	0,7%
General Mills Inc	0,7%
US TREASURY N/B	0,7%
Exelon Corp	0,7%
Alphabet Inc A	0,6%
Newmont Corp Reg	0,6%
US TREASURY N/B	0,6%
TSY INFL IX N/B	0,5%
<i>Total</i>	6,6%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse sur le mois de juin: Eurostoxx 50 +6.0%, Nikkei 225 : +1.9%, S&P : +1.8%, MSCI Emergents : +7.0%. Les primes de risque des obligations d'entreprises sont restées stables à l'image du CDX 5 ans IG usd qui a eu la variation respective suivante : -1 bp. Les taux sans risque sont stables aux U.S. (à l'image du Treasury 10 ans qui a gagné 1 bp, passant de 0.65% à 0.66%).

La baisse de la pandémie en Asie, en Europe et dans une moindre mesure aux Etats-Unis suivie d'un déconfinement et couplée à de meilleurs chiffres macro-économiques qu'attendus ont porté les actifs risqués sur le mois de juin. Les investisseurs parient sur une reprise de l'économie plus vite qu'espérée en contradiction avec les experts du FMI qui prévoient une contraction du PIB mondial de l'ordre de 4.9% en 2020. Cet espoir d'une activité plus forte qu'escomptée, mais également l'action des banques centrales et des gouvernements ont amené des flux acheteurs sur les marchés d'actions mais aussi sur les obligations ; les investisseurs de marché étant à la recherche d'opportunités, toutefois toujours avec une forte disparité sectorielle et/ou géographique.

Certains s'interrogent sur la soutenabilité du rebond ; ce dernier sera subordonné par la vitesse de la reprise et à la non résurgence de l'épidémie.