

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ EURO



février 2021

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 26.02.2021**  
1 504,22 €

**Actif Net**  
13,70 m€

**Monnaie de référence**  
Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**  
MONPSEU MN

**Code ISIN**  
MC0009780859

**Indice de référence**  
15% MSCI Europe Total Return  
65% ICE BofA Merrill Lynch 1-10 ans Euro Govt  
10% MSCI World ex Europe Hedged Total Return  
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 CMB Monaco à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 2,0%, date valeur J+2; rachats 1,3% date valeur J+2

**Date de création**  
19 juin 1998

**Banque dépositaire**  
CMB Monaco  
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 CMB Monaco 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 EURO** 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

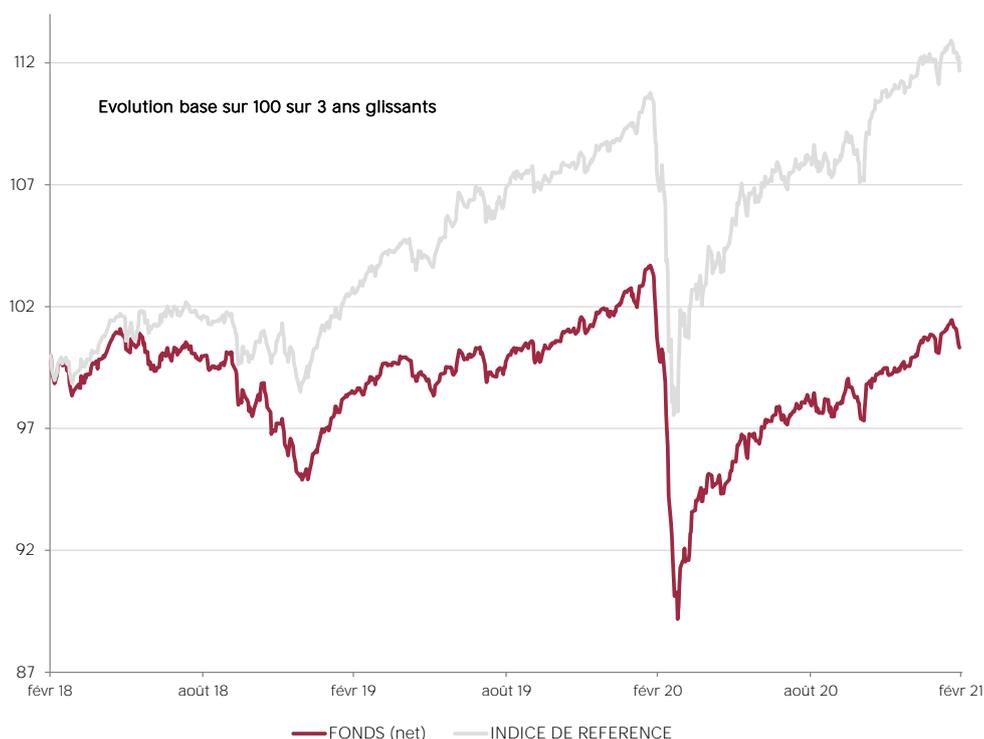
Risque/rendement potentiel plus faible

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 mols | 1 an   | 3 ans  | 3 ans (ann.) | 5 ans  | 5 ans (ann.) |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------------|--------|--------------|
| FONDS (net)           | 0,16%  | -0,43% | 0,32%  | 0,11%        | 6,75%  | 1,32%        |
| INDICE DE REFERENCE   | -0,09% | 3,93%  | 11,66% | 3,75%        | 16,94% | 3,18%        |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2021  | 2020   | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  |
|------------------------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|
| FONDS (net)            | 0,40% | -1,72% | 6,86% | -5,70% | 1,68% | 1,04% |
| INDICE DE REFERENCE    | 0,26% | 2,76%  | 9,41% | -1,56% | 0,95% | 3,00% |

| FONDS COMPARABLES - (364)        |  |       |       |        |       |  |
|----------------------------------|--|-------|-------|--------|-------|--|
| MOYENNE UNIVERS                  |  | 0,68% | 7,08% | -5,19% | 2,56% |  |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS |  | 4     | 3     | 3      | 3     |  |

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ EURO

février 2021

## SOCIÉTÉ DE GESTION

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

## GERANT



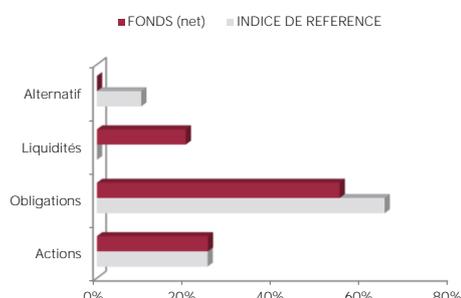
Lionel CHAREYRE  
CMG

## MENTIONS LEGALES

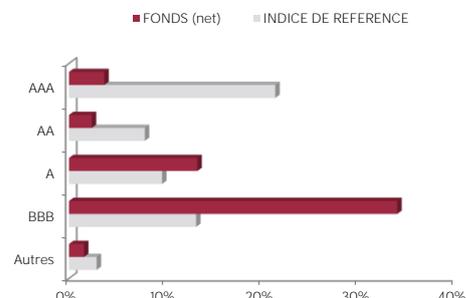
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit Luxembourgeois sont exclusivement distribués par CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco 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 CMB Monaco. 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.

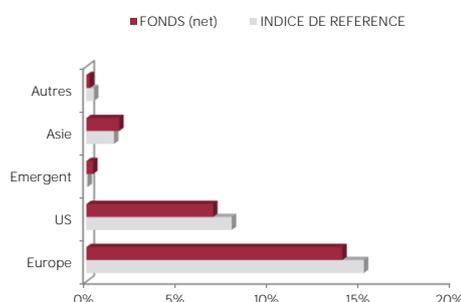
## ALLOCATIONS D'ACTIF



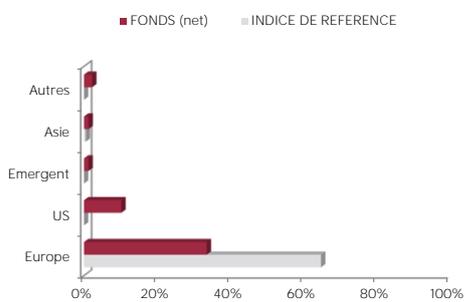
## REPARTITION RATING OBLIGATIONS



## 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 609

| NOM             | POIDS       |
|-----------------|-------------|
| FINNISH GOV'T   | 0,7%        |
| DEUTSCHLAND REP | 0,7%        |
| US TREASURY N/B | 0,6%        |
| US TREASURY N/B | 0,5%        |
| TSY INFL IX N/B | 0,5%        |
| REP OF SLOVENIA | 0,5%        |
| REP OF POLAND   | 0,5%        |
| US TREASURY N/B | 0,5%        |
| STEDIN HOLDING  | 0,4%        |
| FLOWERVE CORP   | 0,4%        |
| <b>Total</b>    | <b>5,1%</b> |

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions internationaux ont tous connu une progression en février : Eurostoxx 50 +4.45%, Nikkei 225 : +4.7%, S&P : +2.6%, MSCI Emergents : +0.7%. Les primes de risque des obligations d'entreprises ont baissé à l'image de l'Itraxx 5 ans HY : -4 bp sur le mois. Les taux sans risque sont en hausse en Europe (à l'image du Bund 10 ans qui est passé de -0.52% fin janvier à -0.26% fin février).

Les anticipations de reprise économique mondiale se renforcent avec les programmes de vaccinations. Les actifs risqués en profitent. Les marchés asiatiques tirent leurs épingle du jeu avec une croissance potentielle supérieure à celles des pays développés. La reprise économique couplée à des politiques monétaires très accommodantes font craindre une résurgence de l'inflation ; ce qui a eu comme effet une hausse des taux longs notamment en Europe et aux Etats-Unis. La conséquence sur les marchés financiers a été une rotation sectorielle des titres « Growth » (défavorisés par la hausse des taux et des valorisations pas spécialement bon marché) vers des titres Value (secteurs Banque, Energie) ou cycliques (aviation...).

La pandémie est loin d'être réglée à ce stade, malgré cela la croissance devrait être orientée à la hausse cette année. L'allocation d'actifs des investisseurs pourrait se révéler volatile avec l'ajustement des prévisions économiques ; toutefois et toutes chose étant égales par ailleurs, tant que les politiques monétaires resteront accommodantes, les actifs risqués seront à privilégier.