

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ EURO



mai 2021

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.05.2021**  
1 539,32 €

**Actif Net**  
13,90 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 1,25% 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 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	0,49%	7,32%	2,40%	0,79%	5,60%	1,10%
INDICE DE REFERENCE	0,42%	8,32%	13,73%	4,38%	18,14%	3,39%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	2,75%	-1,72%	6,86%	-5,70%	1,68%	1,04%
INDICE DE REFERENCE	2,72%	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



mai 2021

## SOCIÉTÉ DE GESTION

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

## GERANT



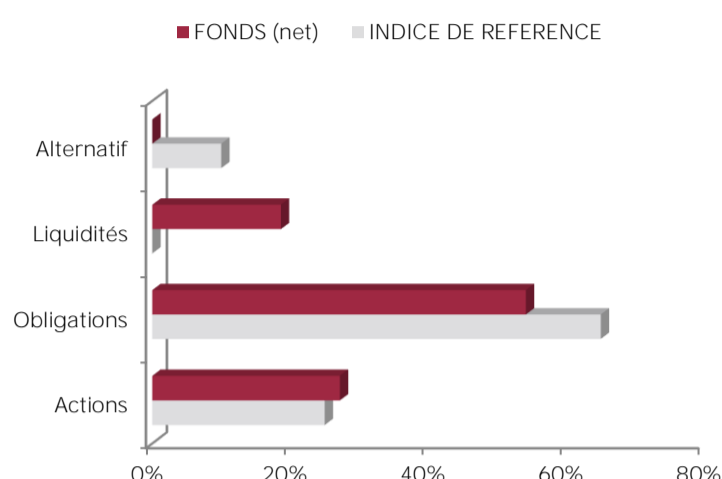
Lionel CHAREYRE  
CMG

## MENTIONS LEGALES

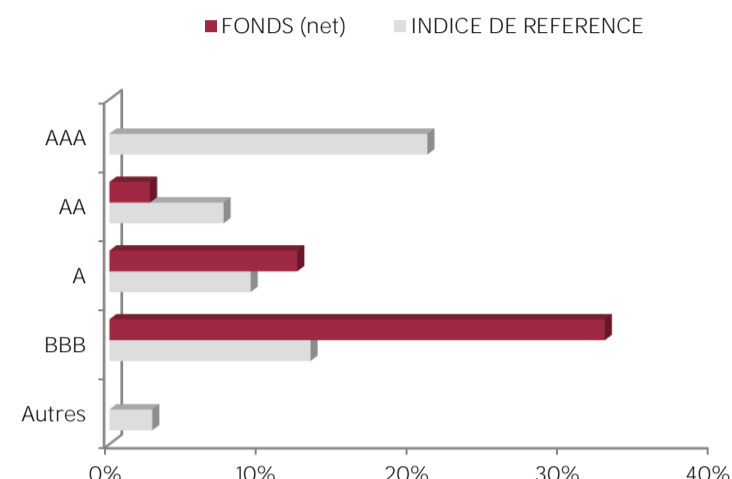
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

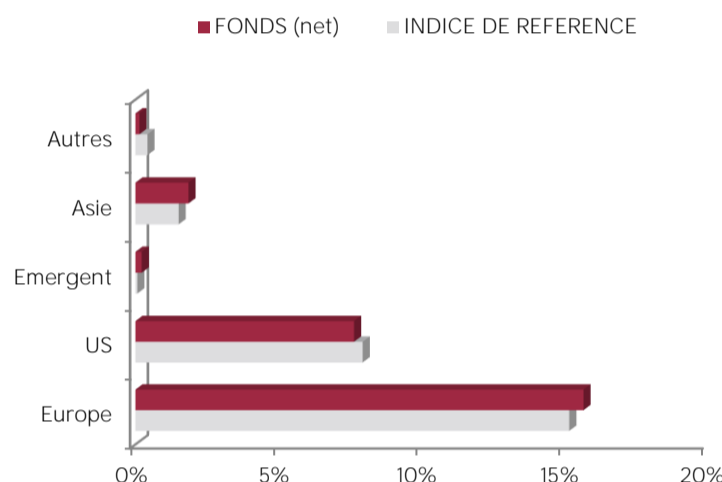
## ALLOCATIONS D'ACTIF



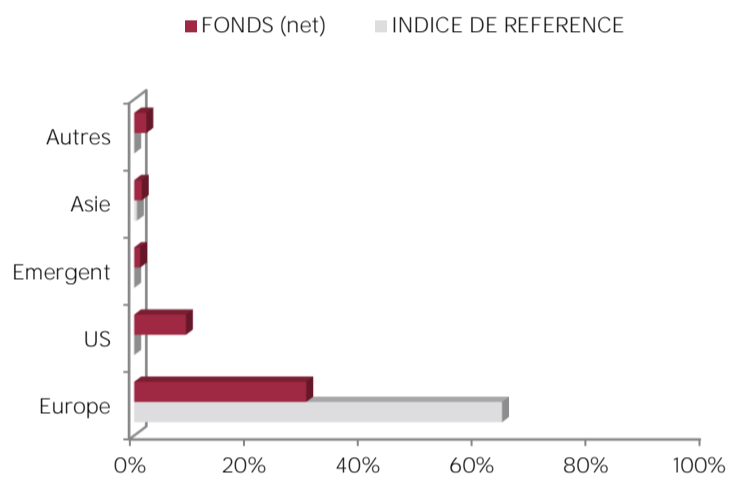
## REPARTITION RATING OBLIGATIONS



## 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 608

NOM	POIDS
FINNISH GOV'T	0,7%
DEUTSCHLAND REP	0,6%
US TREASURY N/B	0,6%
US TREASURY N/B	0,5%
REP OF SLOVENIA	0,5%
US TREASURY N/B	0,5%
REP OF POLAND	0,4%
COMUNIDAD MADRID	0,4%
CREDIT AGRICOLE	0,3%
BNP PARIBAS	0,3%
<i>Total</i>	4,8%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions internationaux ont connu des progressions en hausse en mai : Eurostoxx 50 +1.6%, Nikkei 225 : +0.2%, S&P : +0.5%, MSCI Emergents : +2.1%. Les primes de risque des obligations d'entreprises ont stagné à l'image de l'Itraxx 5 ans HY : -2 bp sur le mois à 246p. Les taux sans risque stagnent également en Europe (à l'image du Bund 10 ans qui est passé de -0.20% fin avril à -0.18% fin mai).

Les chiffres macro-économiques continuent de montrer une amélioration économique dans tous les pays industrialisés, mais aussi dans les pays émergents et les résultats micro-économiques sont également bien orientés. Toutefois, les perspectives de croissance semblent stagner en Chine et aux US et accélérer en Europe suite aux déconfinements et à l'accélération de la vaccination. Sur le plan du Covid, retenons que la situation s'améliore globalement ; les actifs risqués en profitent que ce soit sur les actions ou sur le maintien des spreads de crédit sur des niveaux bas.

Beaucoup de bonnes nouvelles sont déjà intégrées dans les cours, toutefois l'amélioration économique, des taux qui restent bas et le manque d'alternative au niveau des investissements devraient continuer de pousser les investisseurs vers les actifs risqués. Il faudra monitorer à la fois l'inflation et le discours des banques centrales pour évaluer quand elles seront disposées ou poussées à normaliser leur politique monétaire. On surveillera également l'évolution de l'épidémie et le taux de vaccinations.