

MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD



mai 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.05.2021
\$ 1 634,29

Actif Net
\$ 6,13m

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 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

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

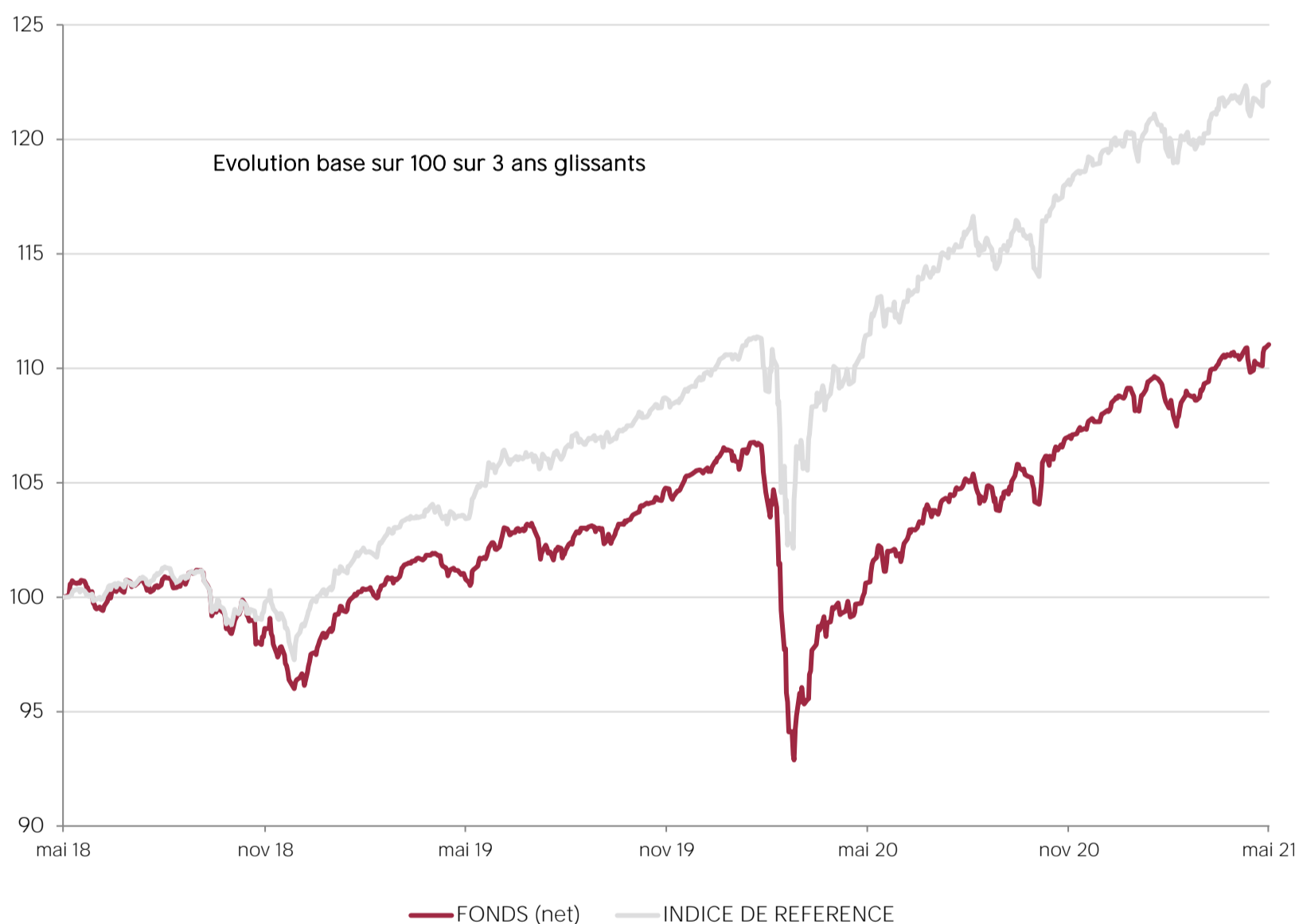
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,44%	10,35%	11,03%	3,55%	19,98%	3,71%
INDICE DE REFERENCE	0,47%	9,94%	22,50%	7,00%	30,54%	5,48%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	2,80%	2,35%	9,38%	-4,06%	6,65%	0,90%
INDICE DE REFERENCE	2,51%	9,15%	11,19%	-1,67%	5,95%	2,22%

FONDS COMPARABLES - (71)						
MOYENNE UNIVERS		6,30%	9,36%	-3,89%	7,63%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	3	3	3	

MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD



mai 2021

SOCIÉTÉ DE GESTION

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

GERANT



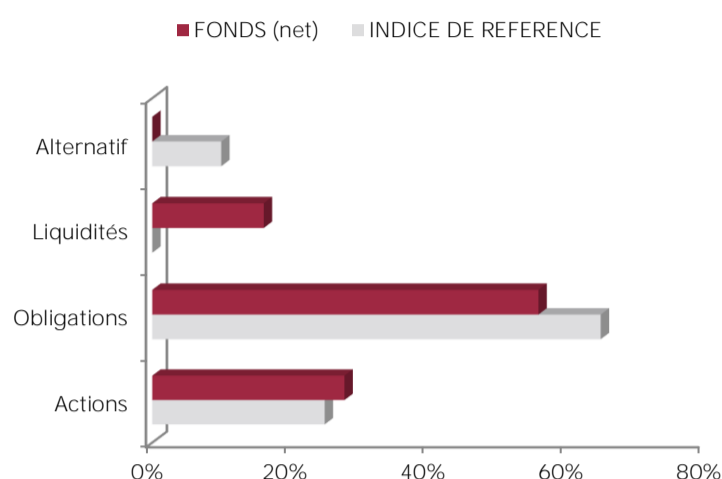
Lionel CHAREYRE
CMG

MENTIONS LEGALES

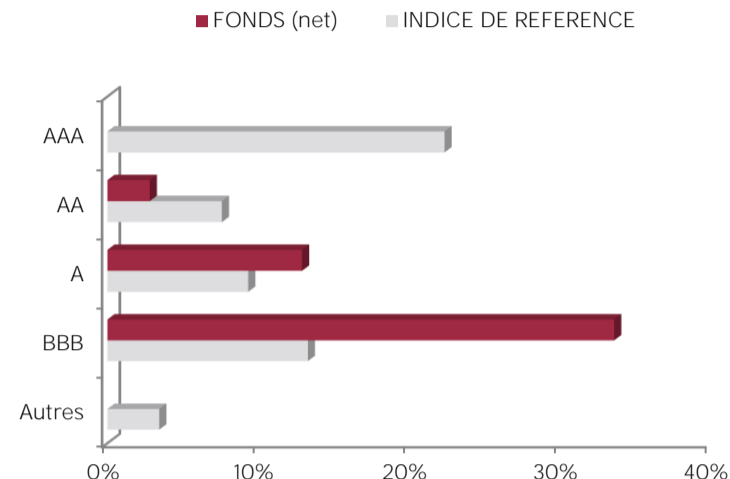
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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.

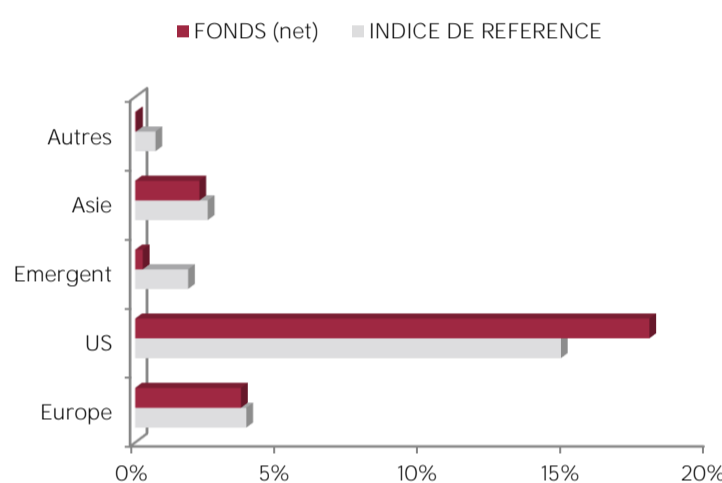
ALLOCACTIONS D'ACTIF



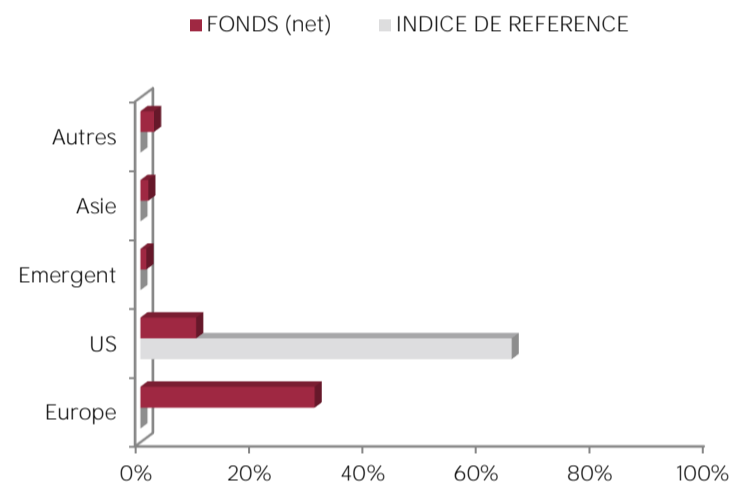
REPARTITION RATING OBLIGATIONS



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 726

NOM	POIDS
Procter & Gamble Comp.	0,7%
FINNISH GOV'T	0,7%
DEUTSCHLAND REP	0,6%
Microsoft Corporation	0,6%
Adobe Systems, Inc.	0,6%
US TREASURY N/B	0,6%
Cisco Systems, Inc.	0,6%
Accenture Plc	0,6%
Target Corpo.	0,6%
US TREASURY N/B	0,5%
<i>Total</i>	6,1%

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 du CDX 5 ans HY : +2 bp sur le mois à 288 bp. Les taux sans risque ont stagné également aux Etats-Unis (à l'image du Treasury 10 ans qui est passé de 1.63% fin avril à 1.59% fin avril).

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.