

MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ EURO



octobre 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.10.2021

1 557,54 €

Actif Net

12,85 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

ouvert 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

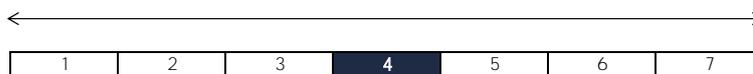
Le fonds **MONACO PATRIMOINE SECURITE EURO** investit principalement sur des fonds actions, obligataires et alternatifs avec une exposition action comprise entre 15% et 35% de l'actif du fonds.

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

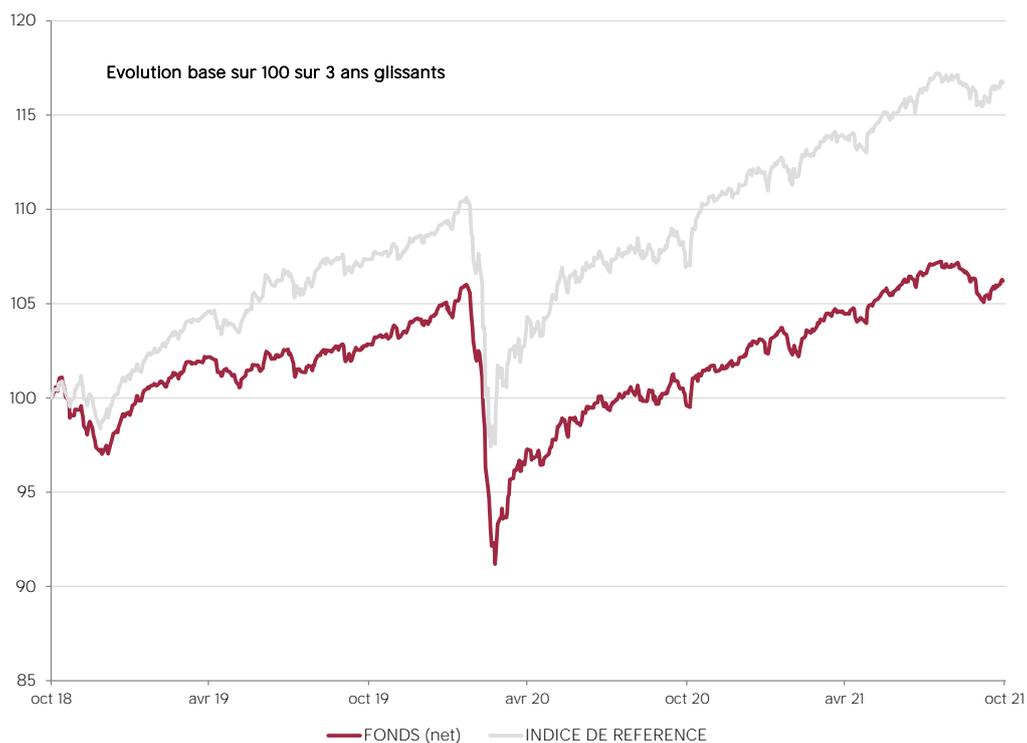
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,66%	6,63%	6,20%	2,03%	6,08%	1,19%
INDICE DE REFERENCE	0,85%	8,90%	16,70%	5,28%	19,87%	3,69%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	3,96%	-1,72%	6,86%	-5,70%	1,68%	1,04%
INDICE DE REFERENCE	4,92%	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



octobre 2021

SOCIÉTÉ DE GESTION

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

GERANT



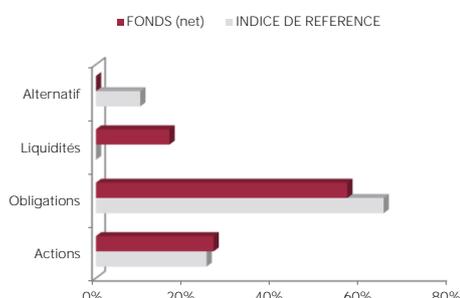
Lionel CHAREYRE
CMG

MENTIONS LEGALES

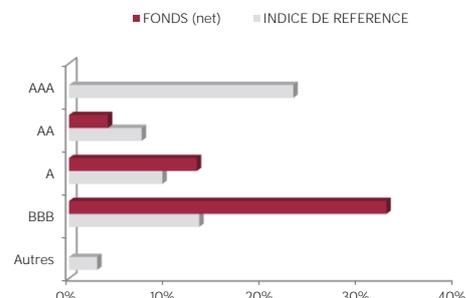
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

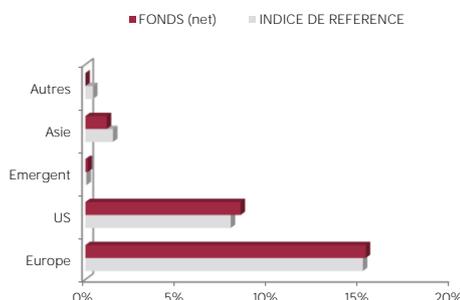
ALLOCATIONS D'ACTIF



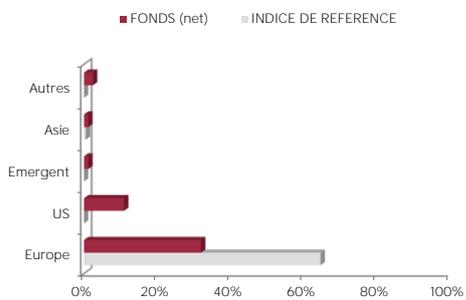
REPARTITION RATING OBLIGATIONS



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 635

NOM	POIDS
US TREASURY N/B	0,6%
DEUTSCHLAND REP	0,6%
FINNISH GOVT	0,6%
US TREASURY N/B	0,5%
US TREASURY N/B	0,5%
ROCHE HLDG-GENUS	0,5%
BTPS	0,4%
REP OF SLOVENIA	0,4%
REP OF POLAND	0,4%
BERMUDA-GOVT OF	0,4%
Total	5,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, les marchés actions ont repris leur marche en avant. Le Nasdaq a gagné +7,3% et le S&P500 +6,9% devant les indices européens (Eurostoxx50 +5,0%). Le Japon a souffert (Topix -1,4%) et l'indice chinois Shanghai Shenzhen CSI300 n'a progressé que modérément (+0,9%). Sur la partie Taux, les primes de risque de la catégorie Investment Grade ont poursuivi le mouvement de resserrement. Globalement les primes se montrent très stables et fluctuent dans une fourchette de 50bps à 60bps depuis plusieurs mois. Enfin, les taux ont évolué en deux phases, tout d'abord une hausse continue jusqu'à -0,09% (10 ans allemand), avant de rebaisser à -0,17%, proche du niveau de fin septembre (-0,20%).

Les actifs risqués poursuivent leur hausse après une courte consolidation en septembre. La perspective de modification de la politique monétaire de la banque centrale américaine FED, qui deviendra progressivement moins accommodante avec le lancement tout proche du « tapering », est largement intégrée et ne fait pas trembler les marchés. Pour l'instant, les investisseurs ne voient pas de surchauffe aux Etats-Unis, semblent estimer que les tensions sur les chaînes d'approvisionnement, comme celles sur l'emploi, vont progressivement s'atténuer à mesure que le risque pandémique s'éloigne. L'inflation élevée est, par conséquent, toujours perçue comme un phénomène temporaire.

Les résultats des entreprises se sont montrés bons dans l'ensemble mais les prévisions sont prudentes. L'activité sur le marché primaire obligataire a ralenti et devrait reprendre son rythme dès Novembre.