

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ EURO



avril 2022

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 29.04.2022**  
1 471,40 €

**Actif Net**  
9,89 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 Euro Large Cap Index  
10% MSCI World ex Europe Total Return  
10% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index

**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

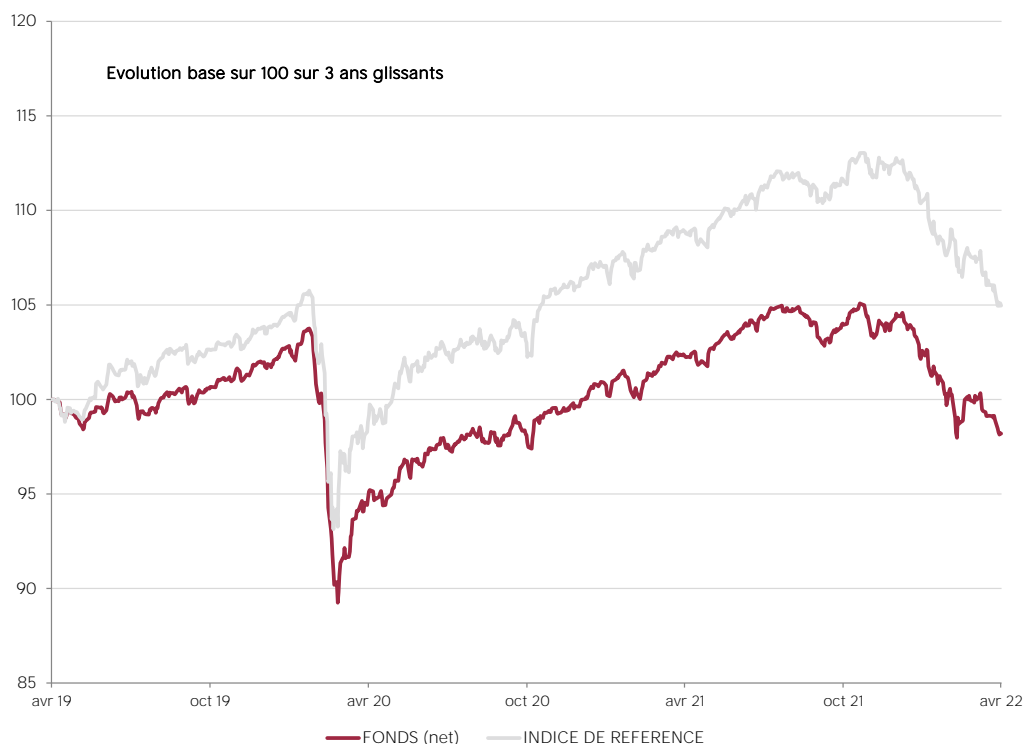
Risque/rendement potentiel plus faible

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 mols	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	-1,92%	-3,95%	-1,80%	-0,60%	-2,54%	-0,51%
INDICE DE REFERENCE	-2,14%	-3,50%	4,97%	1,63%	9,46%	1,82%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-5,98%	4,46%	-1,72%	6,86%	-5,70%	1,68%
INDICE DE REFERENCE	-6,76%	5,87%	2,76%	9,41%	-1,56%	0,95%

FONDS COMPARABLES - (364)						
MOYENNE UNIVERS		4,09%	0,68%	7,08%	-5,19%	2,56%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	4	3	3	3

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ EURO



avril 2022

## SOCIÉTÉ DE GESTION

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

## GERANT



MEDIOBANCA  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## SUSTAINABILITY RATING



MORNINGSTAR®

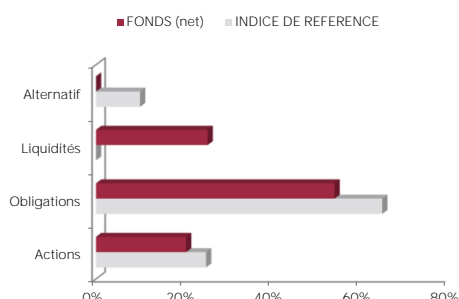
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

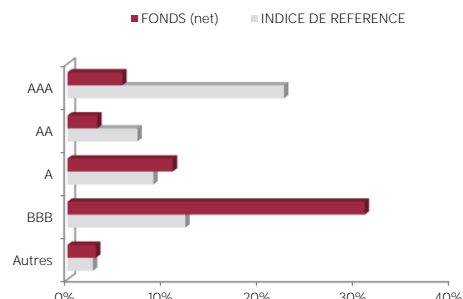
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

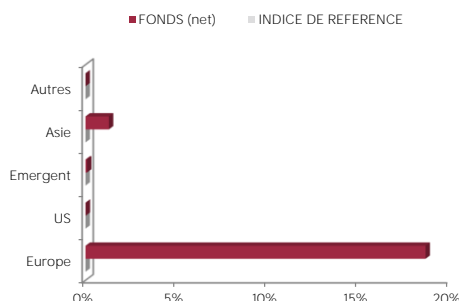
## ALLOCACTIONS D'ACTIF



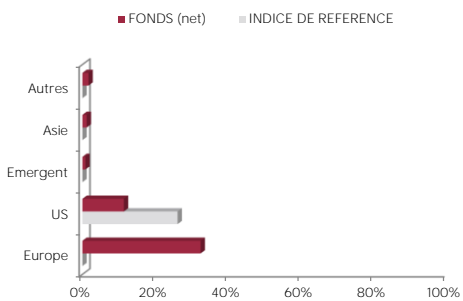
## REPARTITION RATING OBLIGATIONS



## 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 574

NOM	POIDS
US TREASURY N/B	1,1%
BTPS	1,0%
US TREASURY N/B	0,9%
US TREASURY N/B	0,9%
SPANISH GOV'T	0,7%
FINNISH GOV'T	0,7%
DEUTSCHLAND REP	0,7%
US TREASURY N/B	0,6%
ROCHE HLDG-GENUS	0,5%
US TREASURY N/B	0,5%
<b>Total</b>	<b>7,7%</b>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions finissent tous en baisse en avril. Aux U.S., le Nasdaq a perdu -13.3% et le S&P500 -8.8%. Les actions japonaises, chinoises et émergentes sont également en baisse (respectivement -3.5% pour le Nikkei 225, -4.9% pour le CSI 300, -5.7% MSCI Emerging) et l'Europe est également en retrait de -2.5%. Sur la partie Taux, les primes de risque de la catégorie Investment Grade ont poursuivi leur hausse passant de 73bp à 90bp (Itraxx 5 ans). Enfin, les taux sans risques sont en forte hausse (le 10 ans allemand est passé de 0.55% à 0.94%).

Les risques s'accroissent et vont peser sur la consommation et coûter environ 1% de la croissance mondiale en 2022. En effet, la consommation des ménages est à risque due aux pressions inflationnistes (guerre en Ukraine via les matières premières, perturbations sur les lignes de production et spirale salaires-prix dans certains secteurs), mais aussi à cause de la normalisation induite des banques centrales (taux, QE). Malgré cela, la croissance reste soutenue par les achats des ménages post-Covid, par le restockage et l'investissement des entreprises. Enfin, le soutien budgétaire/fiscal pourrait prendre le relais si nécessaire notamment pour contenir les prix de l'énergie. A ce stade, la récession devrait être évitée car la plupart des risques sont de nature temporaire. En effet, l'inflation devrait revenir en 2023 dans la zone neutre des banques centrales (BCE, FED) grâce à l'action des banques centrales, des effets de base sur les matières premières et énergétiques, et sur le retour à la normale des goulots d'étranglements post-Covid notamment en Chine.

Le marché intègre aujourd'hui de nombreux risques et attend le pic d'inflation. Toutefois, la possibilité d'une accélération de l'inflation et/ou qui resterait forte gagne du terrain et doit être évidemment surveillée. Car une inflation durablement élevée et des réponses plus marquées des banquiers centraux pourraient entraîner l'économie en récession.