

MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD



août 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2022
\$ 1 470,74

Actif Net
\$ 3,75m

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 US Broad Market Index
10% ICE BofA US Treasury Bill Index

Durée d'investissement recommandée
3 ans minimum

Affectation des résultats
Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Taux de frais sur encours 1,12%
dont 1,00% de commission de gestion
Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le prospectus.

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

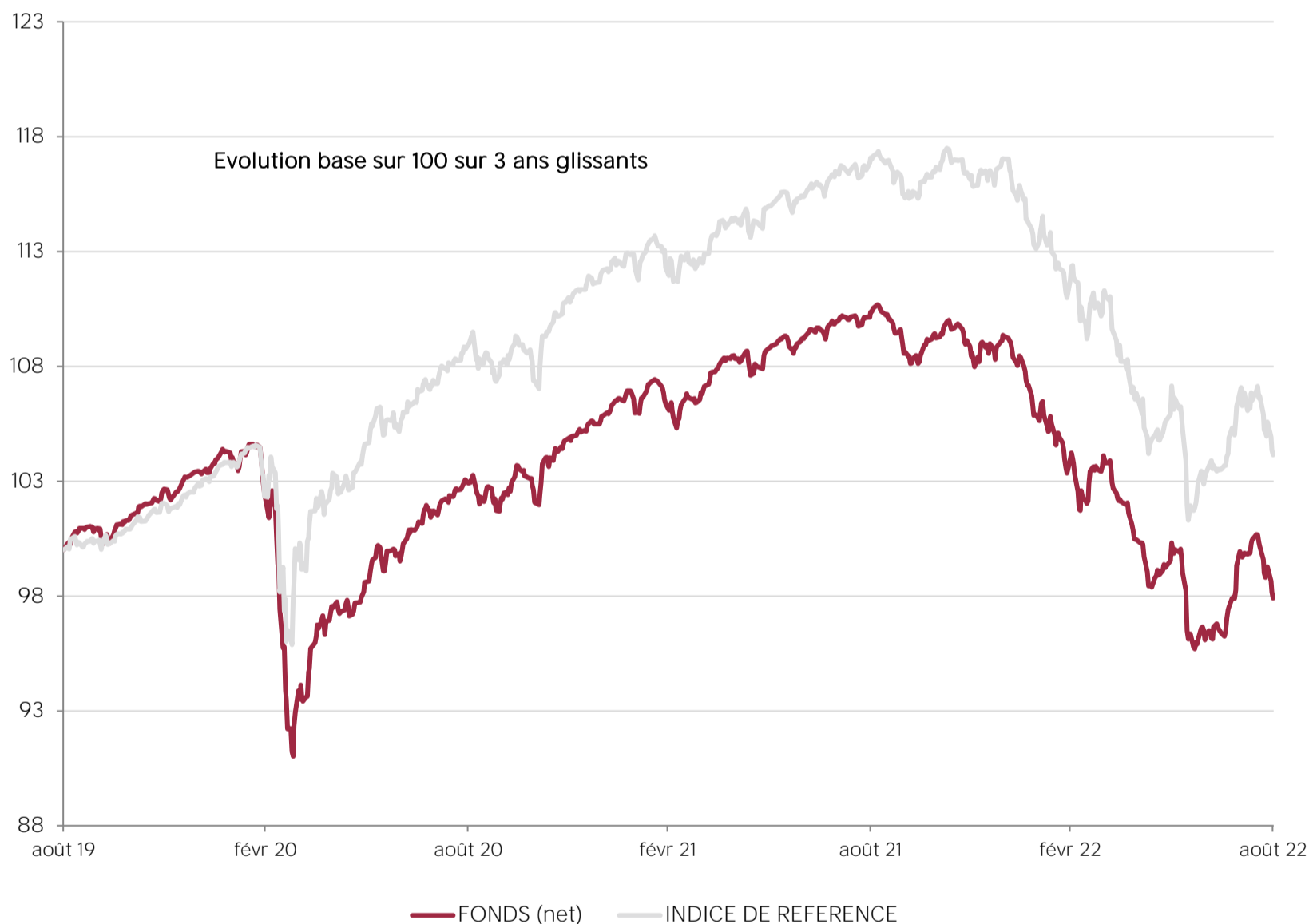
Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque est passé de 3 à 4 (Fin Mai 2022)

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)	-1,42%	-11,28%	-2,09%	-0,70%	1,77%	0,35%
INDICE DE REFERENCE	-1,99%	-11,06%	4,13%	1,36%	12,69%	2,42%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-10,41%	3,26%	2,35%	9,38%	-4,06%	6,65%
INDICE DE REFERENCE	-11,01%	4,32%	9,15%	11,19%	-1,67%	5,95%

FONDS COMPARABLES - (28)						
MOYENNE UNIVERS		2,51%	6,30%	9,36%	-3,89%	7,63%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2	4	3	3	3

MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD



août 2022

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING



MORNINGSTAR®

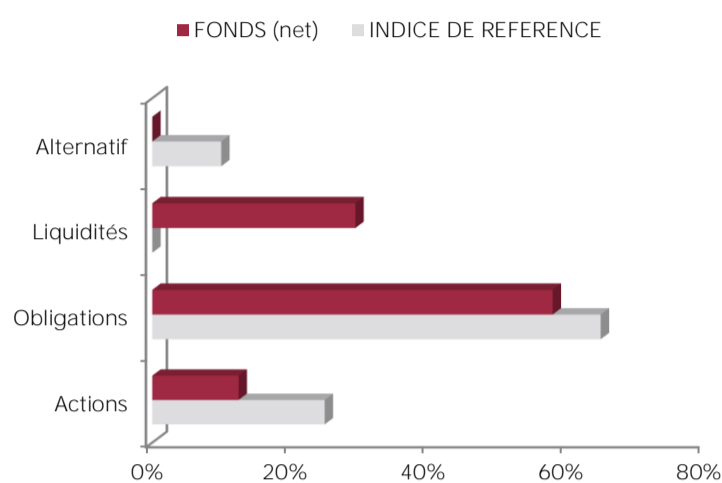
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

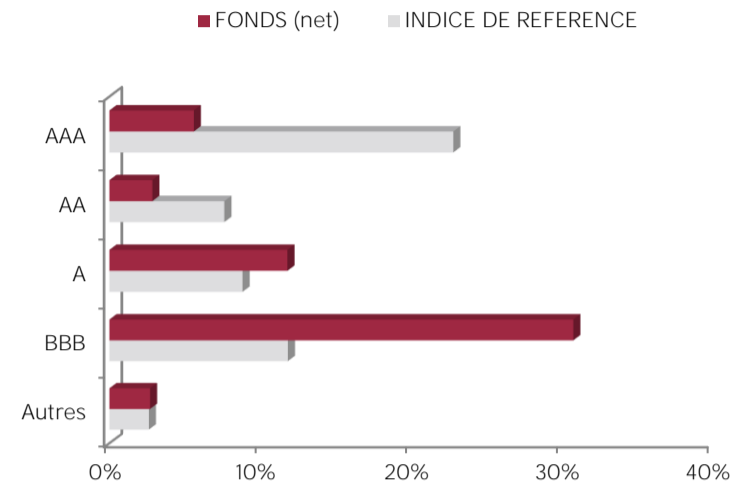
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

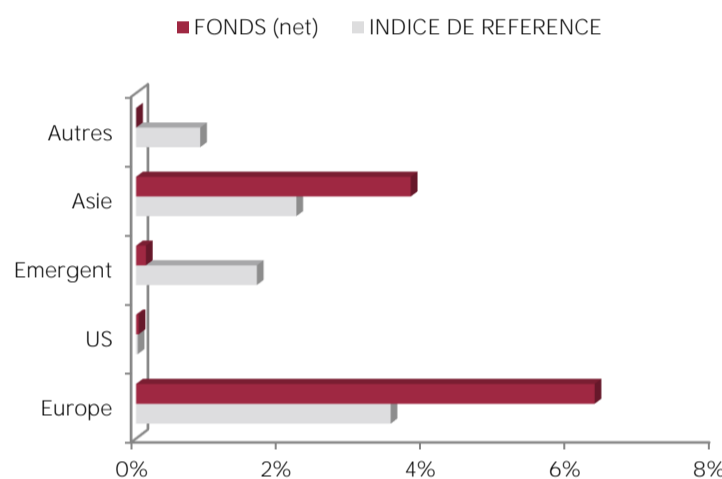
ALLOCATIONS D'ACTIF



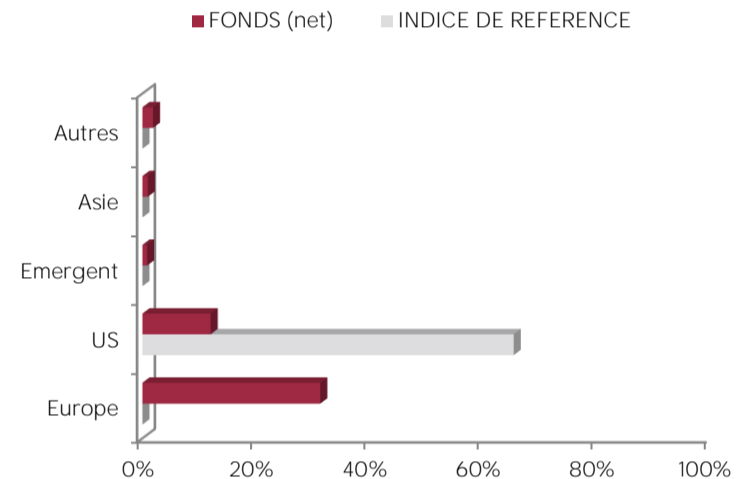
REPARTITION RATING OBLIGATIONS



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 548

NOM	POIDS
SPANISH GOV'T	1,4%
US TREASURY N/B	1,2%
US TREASURY N/B	1,0%
US TREASURY N/B	1,0%
SPANISH GOV'T	1,0%
US TREASURY N/B	0,7%
DEUTSCHLAND REP	0,6%
FINNISH GOV'T	0,6%
US TREASURY N/B	0,6%
BTPS	0,5%
<i>Total</i>	8,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions finissent en ordre dispersés en août. Aux U.S., le Nasdaq a perdu -4.6% et le S&P 500 -4.2%. Les actions japonaises et émergentes gagnent +1.0% pour le Nikkei 225 et 0.03% pour le MSCI Emerging) et l'Europe (Eurostoxx 50) est en retrait de -5.1%, comme la Chine -2.2% (CSI 300). Sur la partie Taux, les primes de risque de la catégorie Investment Grade sont en hausse passant de 80bp à 92bp (CDX 5 ans). Enfin, les taux sans risques sont en forte hausse (le 10 ans U.S. est passé de 2.65% à 3.19%).

L'économie mondiale est revue à la baisse, avec des pays développés (Europe et Etats-Unis en tête) qui craignent une récession due à l'inflation qui impacterait la consommation et à la hausse des taux pour la combattre qui est récessive par nature ; les ajustements de taux de la Fed ou de la BCE ne sont pas encore stabilisés, car le point d'inflexion sur l'inflation est encore incertain. L'Asie est moins touchée par l'augmentation des prix, toutefois la Chine est pénalisée par une consommation en berne (due principalement au Covid), mais également par la crise sur son secteur immobilier.

L'ajustement des politiques monétaires dans les pays développés pour juguler l'inflation créé de l'incertitude sur les marchés. Comme l'a souligné la Fed, la hausse des taux sera liée aux données macro-économiques. Ces dernières seront hétérogènes, mais aux vues des baisses du prix des matières premières et de l'énergie, et de la baisse des goulots d'étranglement, elles finiront par aboutir sur une baisse du rythme de l'inflation : ce qui sera alors favorable aux actifs risqués, Asie et marchés émergents compris. Espérons que d'ici là la croissance se maintiendra comme aujourd'hui en zone positive.