MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

février 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.02.2024
$ 1 587,63

Actif Net
$ 3,02m

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
17, avenue des Spélugues
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

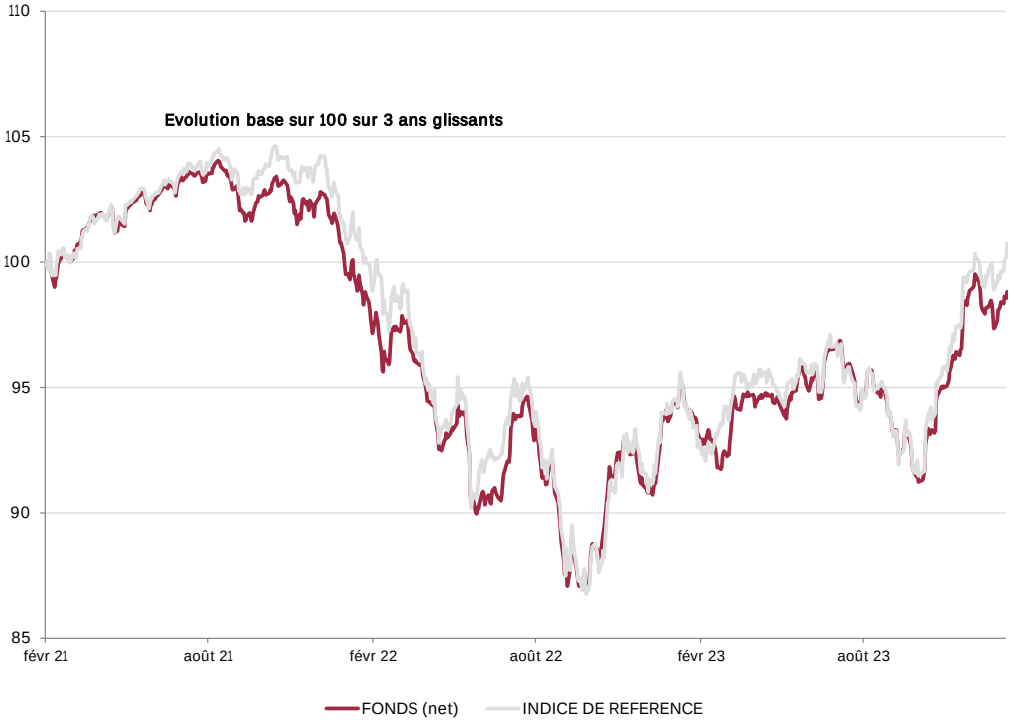
Risque/rendement potentiel plus faible — Risque/rendement potentiel plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

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)	0,75%	6,92%	-0,64%	-0,21%	7,51%	1,46%
INDICE DE REFERENCE	0,04%	8,23%	0,19%	0,06%	17,43%	3,26%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	-0,11%	9,26%	-11,39%	3,26%	2,35%	9,38%
INDICE DE REFERENCE	0,00%	9,68%	-12,35%	4,32%	9,15%	11,19%

FONDS COMPARABLES - (23)						
MOYENNE UNIVERS		*8,64%*	*-9,98%*	*2,51%*	*6,30%*	*9,36%*
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		*1*	*2*	*2*	*4*	*3*

MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

février 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT

MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

SUSTAINABILITY RATING

MORNINGSTAR

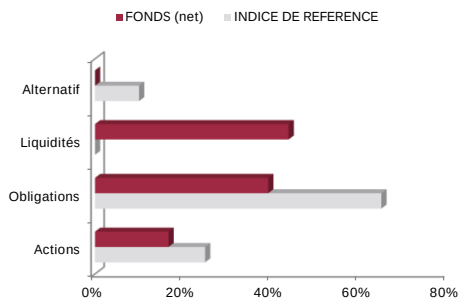
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

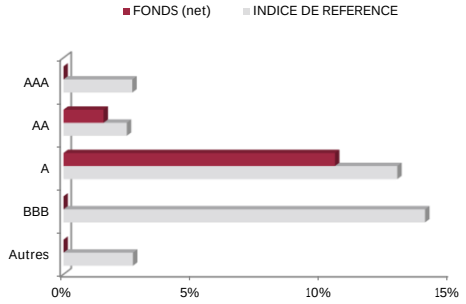
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

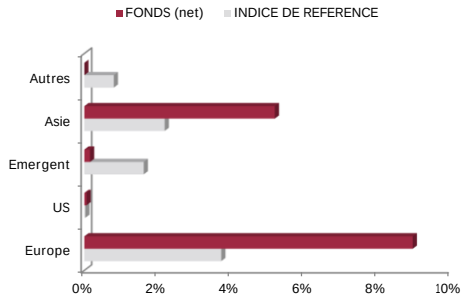
ALLOCATIONS D'ACTIF



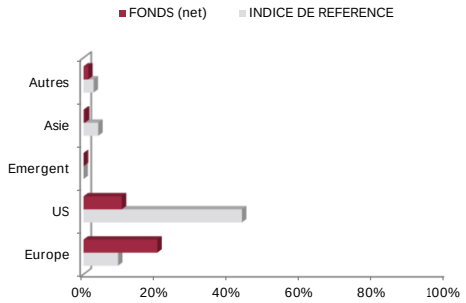
REPARTITION RATING OBLIGATIONS



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 857

NOM	POIDS
FUTUR STOXX 50 JUN 16.06.	0,4%
BANQ FED CRD MUT	0,4%
CNP ASSURANCES	0,3%
ARVAL SERVICE LE	0,3%
AXA SA	0,3%
SOFINA SA	0,3%
VAN LANSCHOT	0,3%
BANQ FED CRD MUT	0,3%
BNP PARIBAS	0,3%
COOPERATIEVE RAB	0,3%
Total	3,2%

COMMENTAIRE DE GESTION DE JANVIER 2024

Les marchés actions mondiaux finissent en hausse généralisée en janvier, excepté en Chine et sur les pays émergents. Aux U.S., le Nasdaq a gagné +1.0% et le S&P 500 +1.6%. Les actions japonaises gagnent +8.4% (Nikkei 225), la Chine perd -6.3% (CSI 300) et les actions émergentes perdent -4.7% (MSCI Emerging). L'Europe (Eurostoxx 50) est en hausse de +2.8%. Sur la partie Taux, les primes de risque de la catégorie Investment Grade sont sans tendance restant à 57bp (CDX 5 ans). Enfin, les taux sans risques sont également sans tendance (le 10 ans U.S. est resté autour des 3.9%).

L'année commence avec beaucoup de volatilité. En effet, les attentes de baisses de taux en Europe et aux Etats-Unis anticipées ont semblé un peu trop optimiste. Quoi qu'il en soit, on assiste d'un point de vue macro-économique a une croissance anticipée pour 2024 de 0.8% pour le Japon, 4.6% pour la Chine, 0.5% pour l'Europe et 4.4% pour les pays émergents. Mais plus que ces chiffres, c'est la dérivé seconde qu'il faudra monitorer et cette dernière est en hausse aux Etats-Unis et dans les pays émergents hors Chine, mais sans tendance pour les autres pays. La croissance chinoise est toujours handicapée par le marasme immobilier et une crise de confiance des agents économiques. Le Japon est aidé par une devise et des taux d'intérêts faibles.

Les marchés financiers actions hors Chine profitent des révisions positives de la croissance mondiale. Cette dernière est résiliente et de bonnes surprises pourraient venir du restockage ou de mesures annoncées en Chine pour soutenir son économie. Les taux d'intérêts européens et américains, et les chiffres macro-économiques devraient continuer d'alimenter la volatilité sur les marchés.