

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO PATRIMOINE SECURITE USD**

février 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 28.02.2019**

\$ 1 476,66

Actif Net

\$ 7,11m

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 la Compagnie Monégasque de Banque à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 2,0%, date valeur J+2; rachats 0,5% date valeur J+2

Date de création

19 juin 1998

Banque dépositaire

Compagnie Monégasque de Banque SAM

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 la de la CMB 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

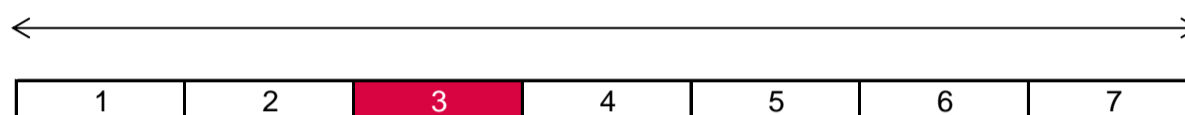
Le fonds **MONACO PATRIMOINE SECURITE USD** investit principalement sur des fonds actions, obligataires et alternatifs avec une exposition action comprise entre 15% et 35% de l'actif du fonds.

La gestion est discrétionnaire et privilégie l'allocation par classe d'actifs avec une large diversification géographique, sectorielle et en nombres de titres.

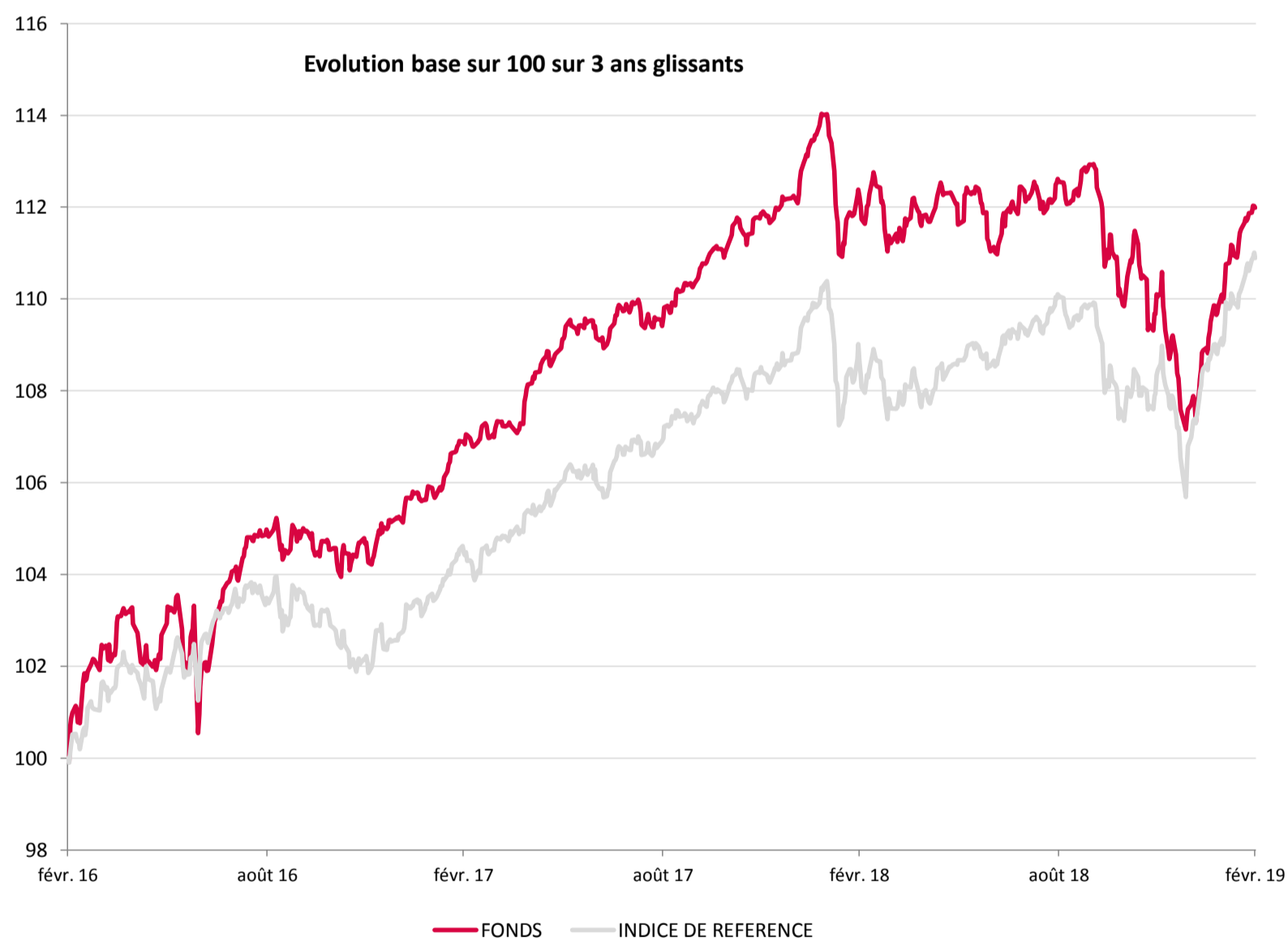
PROFIL DE RISQUE

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	1,41%	-0,22%	11,98%	3,84%	9,56%	1,84%
INDICE DE REFERENCE	1,28%	2,09%	10,89%	3,51%	12,74%	2,43%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	3,98%	-4,06%	6,65%	0,90%	-0,57%	3,18%
INDICE DE REFERENCE	3,65%	-1,67%	5,95%	2,22%	0,39%	2,86%

FONDS COMPARABLES - (71)				
MOYENNE UNIVERS		-3,89%	7,63%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	3	

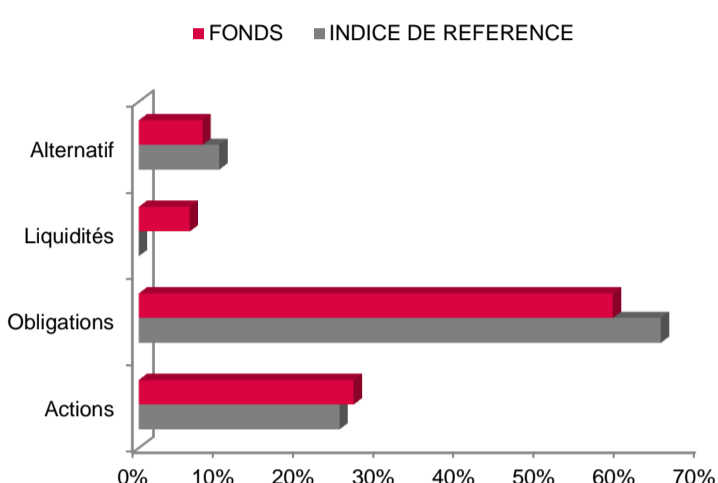
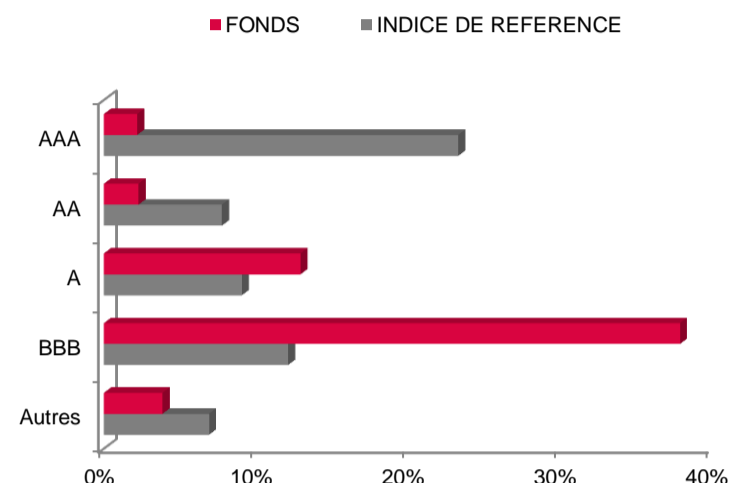
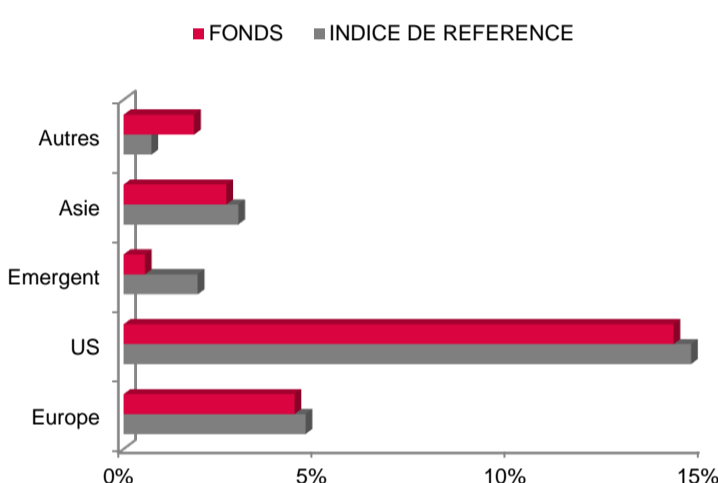
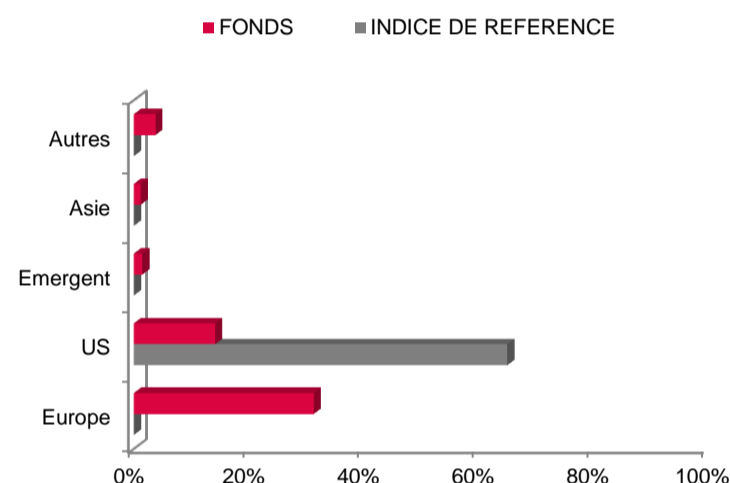
**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO PATRIMOINE SECURITE USD**

février 2019

SOCIETE DE GESTIONCompagnie 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 la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) 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 Compagnie Monégasque de Banque. 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 674

NOM	POIDS
FINNISH GOV'T	0,7%
LY-ARB STR-I€A	0,7%
SCH-TWO SIGMA-C€	0,6%
DB-IV SY AL-I1CE	0,6%
DEUTSCHLAND REP	0,6%
JAPAN BANK COOP	0,5%
BANK OF AMER CRP	0,5%
TSY INFL IX N/B	0,5%
ANVIO-CP EDU-E€A	0,5%
REP OF SLOVENIA	0,5%
<i>Total</i>	5,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les marchés actions ont poursuivi leurs hausses entamées au mois de janvier (+3.0% pour le S&P 500, +4.4% pour l'Eurostoxx 50). Les obligations d'entreprises également dans un contexte de reprise de risque et donc de baisse des primes de risques. Les taux sans risque varient peu d'un mois sur l'autre. □

Les perspectives de forte baisse de la croissance mondiale, voire de récession, aux vues des derniers chiffres macro-économiques publiés ne semblent ne pas se matérialiser. Les banques centrales plus accommodantes, une économie U.S. et Européenne en léger ralentissement et un accord possible sur la guerre commerciale ont favorisé toutes les classes d'actifs dites risquées. Seuls les taux sans risque n'ont pas réagi en l'absence de tensions sur l'inflation. □

Comme le mois précédent, le fonds profite d'une vue moins négative que prévue sur l'économie mondiale tant sur les primes de risques que sur les actions. Cette vue moins négative pourrait se poursuivre dans les prochains mois, toutefois avec plus de volatilité.