

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

octobre 2018

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 31.10.2018**

\$ 1 451,16

**Actif Net**

\$ 7,23m

**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% Lyxor Hedge Fund

**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](http://www.cmb.mc)

**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

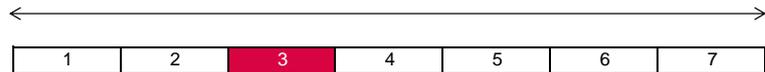
Le fonds **MONACO PATRIMOINE SECURITE USD** investit principalement sur des fonds actions, obligataires et alternatifs avec une exposition action comprise entre 15% et 35% de l'actif du fonds.

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

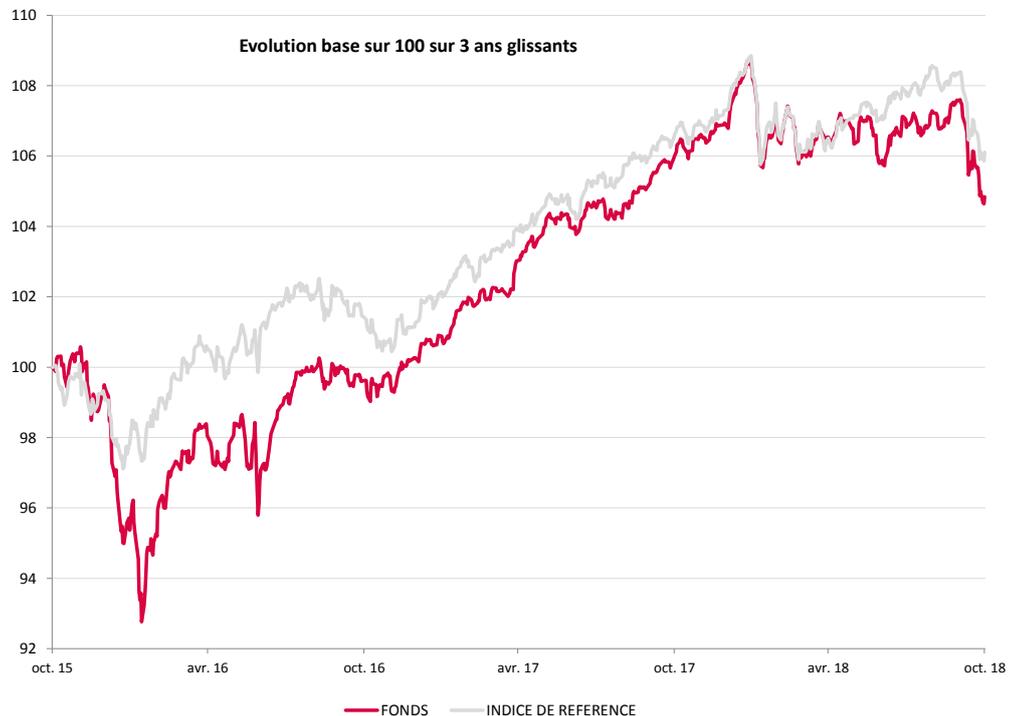
**PROFIL DE RISQUE**

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	-2,55%	-1,08%	4,84%	1,59%	9,61%	1,85%
INDICE DE REFERENCE	-2,07%	-0,47%	6,10%	1,99%	11,18%	2,14%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-1,96%	6,65%	0,90%	-0,57%	3,18%	7,13%
INDICE DE REFERENCE	-1,11%	5,95%	2,22%	0,39%	2,86%	5,44%

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



**SOCIETE DE GESTION**

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

**GERANT**



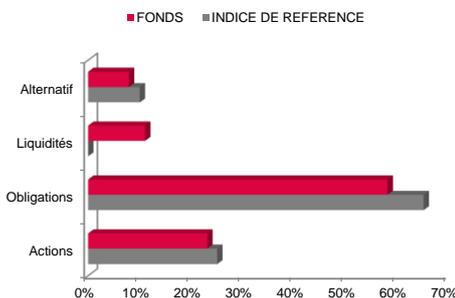
Lionel CHAREYRE  
CMG

**MENTIONS LEGALES**

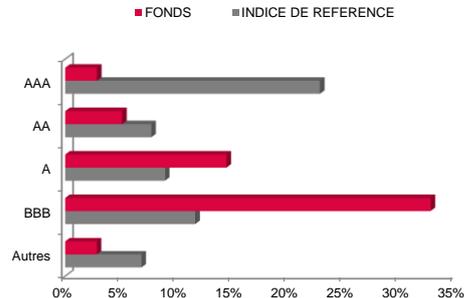
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

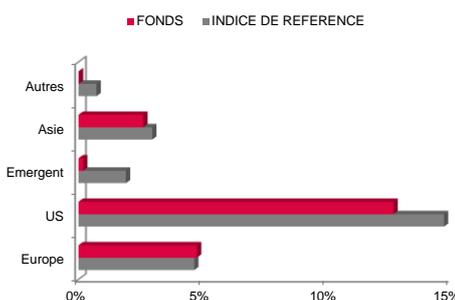
**ALLOCATIONS D'ACTIF**



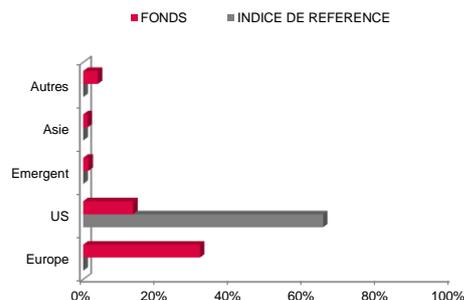
**REPARTITION RATING OBLIGATIONS**



**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 761**

NOM	POIDS
ABBOTT LABS	1,2%
EURO-BTP-LONG TERM DEC 06	1,1%
SCHWAB (CHARLES)	1,1%
BOOKING HOLDINGS	0,9%
MASTERCARD INC-A	0,9%
FACEBOOK INC-A	0,8%
IQVIA HOLDINGS I	0,8%
AMPHENOL CORP-A	0,7%
VERISK ANALYTI	0,7%
MICROSOFT CORP	0,7%
<b>Total</b>	<b>8,9%</b>

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En octobre, les marchés actions ont tous fortement baissé : actions japonaises (Nikkei 225) :-9.1%, actions émergentes (MSCI émergent) : -8.8%, actions américaines (S&P 500) : -6.9% et actions européennes (Eurostoxx 50) : -5.9%. Les taux d'intérêts ont baissé et les primes de risques obligataires ont augmenté. □

Les primes de risque ont légèrement augmenté sur le segment Investment Grade à 74 bp et les indices actions européens ont fortement baissé. Toutes les classes d'actifs ont connu un vent contraire avec la hausse de l'aversion au risque et à des avertissements de résultats d'entreprises. La guerre commerciale alimente toujours des flux négatifs sur les marchés, d'autant plus que l'économie américaine pourrait arriver en fin de cycle avec la fin des mesures fiscales et la remontée des taux d'intérêts. A cela s'ajoute les problèmes idiosyncratiques de certains pays émergents, qui augmentent les incertitudes quant à la santé future de la croissance mondiale. Le ralentissement de l'activité en Chine, et le bras de fer entre le gouvernement italien et la commission européenne concernant le budget sont autant de facteurs alimentant la baisse des marchés.

Pas de mouvements significatifs ce mois-ci.