

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

juillet 2018

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 31.07.2018**

1 499,90 €

**Actif Net**

18,30 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 Merrill Lynch 1-10 ans

Euro Govt

10% MSCI World ex Europe Hedged

Total Return

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**

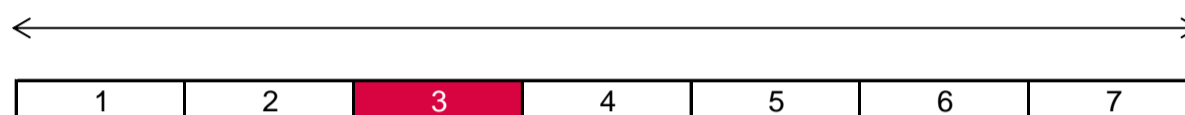
Le fonds **MONACO PATRIMOINE SECURITE EURO** investit principalement sur des fonds actions, obligataires et alternatifs avec une exposition action comprise entre 15% et 35% de l'actif du fonds.

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

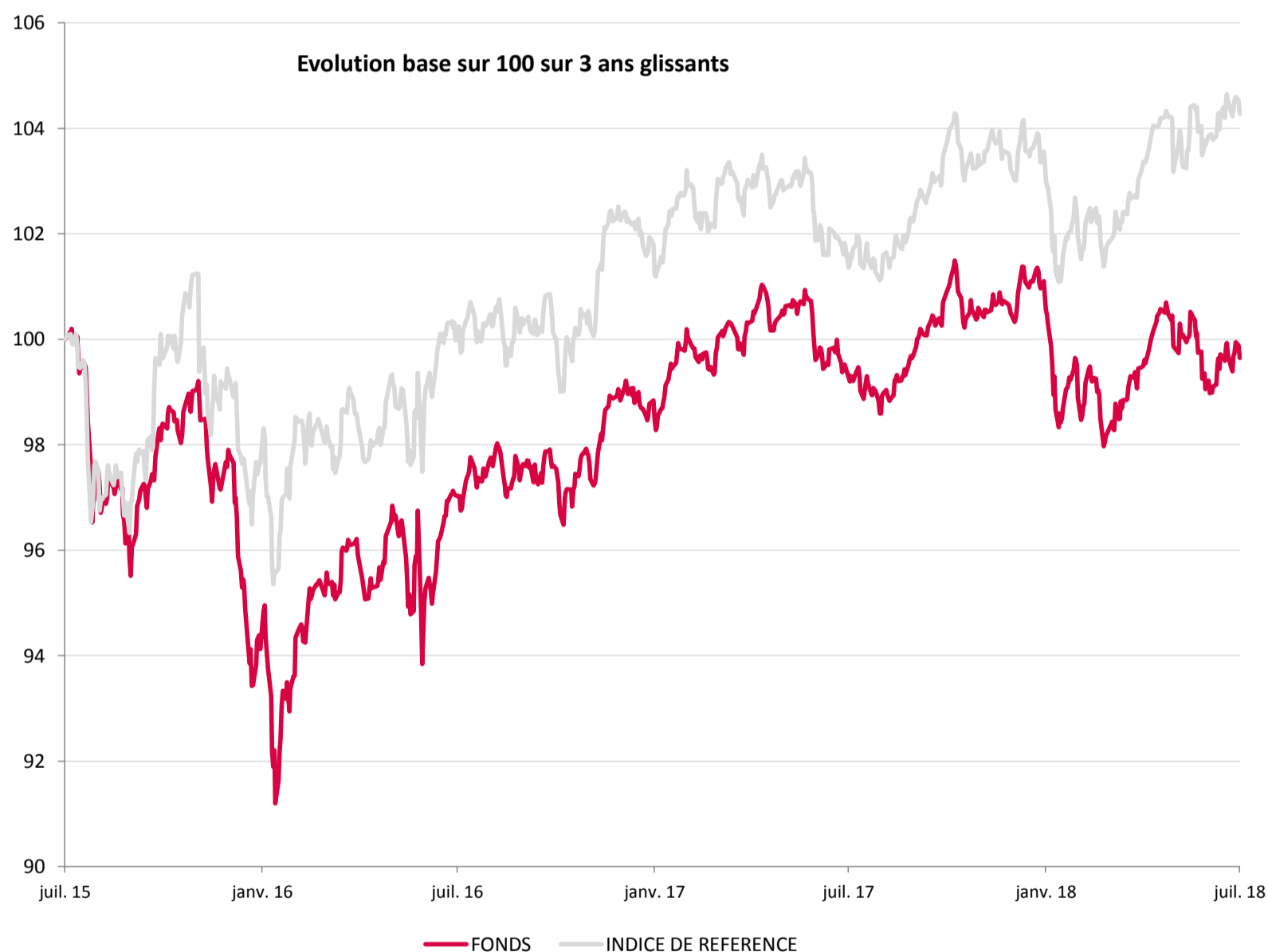
**PROFIL DE RISQUE**

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 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	0,60%	0,37%	-0,35%	-0,12%	12,03%	2,30%
INDICE DE REFERENCE	0,58%	2,88%	4,27%	1,40%	18,95%	3,53%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-0,84%	1,68%	1,04%	1,90%	4,05%	6,44%
INDICE DE REFERENCE	1,02%	0,95%	3,00%	2,50%	6,70%	7,17%

FONDS COMPARABLES - (364)						
MOYENNE UNIVERS		2,56%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3				

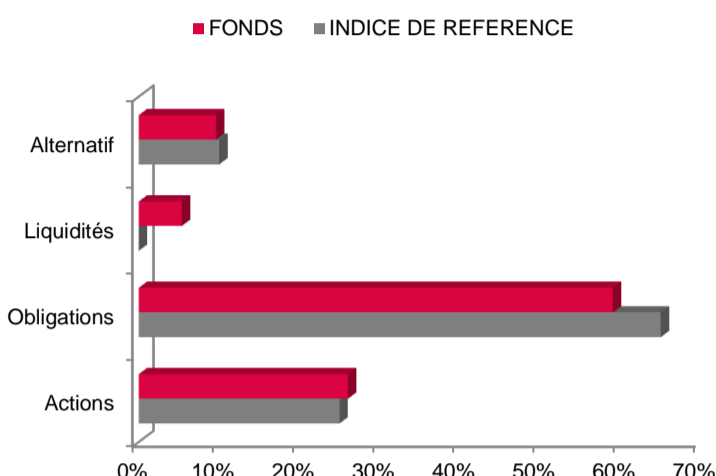
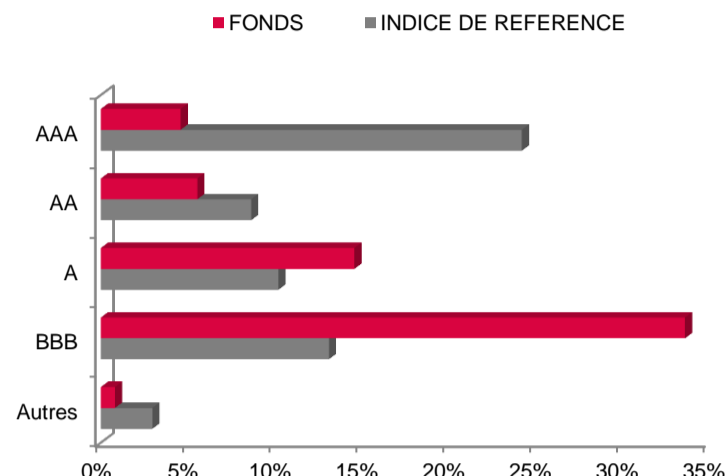
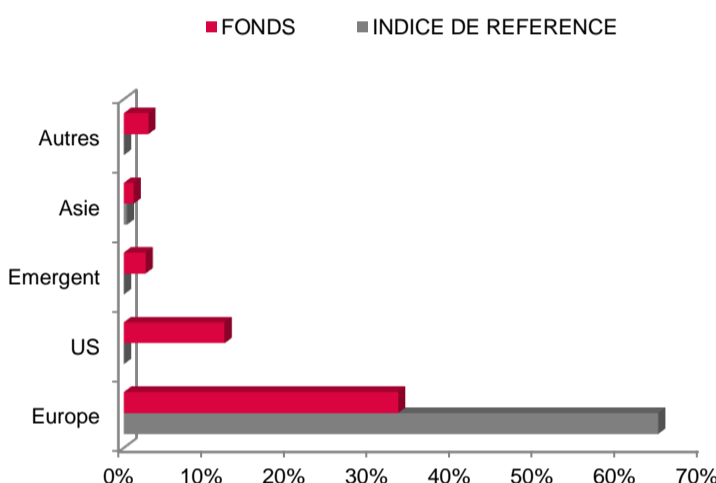
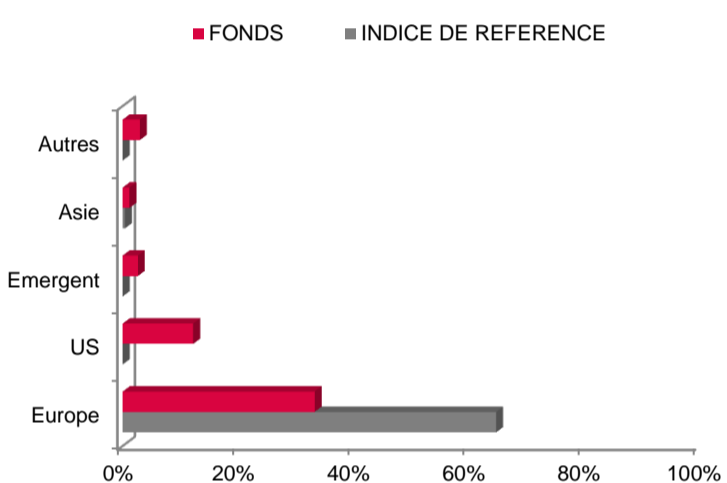
**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACO PATRIMOINE SECURITE EURO**

juillet 2018

**SOCIETE DE GESTION**Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco**GERANT**Lionel CHAREYRE  
CMG**MENTIONS LEGALES**

Le informazioni riportate in questo documento hanno per obiettivo di informare il sottoscrittore. Questo documento non costituisce, in alcun modo un consiglio all'investimento. Nessuna informazione né affermazione contenuta in questo documento deve essere considerata come una raccomandazione d'investimento. I fondi di diritto monegasco nonché la SICAV di diritto lussemburghese sono distribuiti esclusivamente dalla Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Degli esemplari di questo documento e il prospetto informativo completo possono essere ottenuti gratuitamente presso la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) e la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) nonché sul sito [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc).

Les données de l'indice BofA Merrill Lynch 1-10 ans Euro 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 620**

NOM	POIDS
DB-IV SY AL-I1CE	0,8%
LY-ARB STR-I€A	0,7%
JH UK A/R-I€A	0,7%
DEUTSCHLAND REP	0,7%
FINNISH GOV'T	0,7%
MN-GLG EEA-IN€	0,7%
SCH-TWO SIGMA-C€	0,7%
ABBOTT LABS	0,6%
BDL-REMP EUR-C	0,6%
ANVIO-CP EDU-E€A	0,6%
<i>Total</i>	6,8%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En juillet, les marchés actions ont progressé dans un contexte marqué par une volatilité en retrait et un resserrement des primes de risque.

Les primes de risque s'étaient écartées, les marchés actions avaient baissé, et la volatilité augmenté, fin juin au plus fort des tensions commerciales entre les Etats-Unis, l'Union européenne et la Chine. Toutefois, une détente sur le sujet du protectionnisme est intervenue après le sommet entre le président de la Commission européenne et le président des Etats-Unis qui auraient convenu de négocier pour atteindre un objectif de zéro tarif douanier. De plus, les données économiques sont ressorties meilleurs qu'attendu, particulièrement aux Etats-Unis. □

Le fonds a été soutenu par la performance satisfaisante des fonds actions qui composent le portefeuille mais également par une performance positive des produits de taux sur la période.