

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD



août 2023

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.08.2023**  
\$ 1 528,20

**Actif Net**  
\$ 3,31m

**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](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

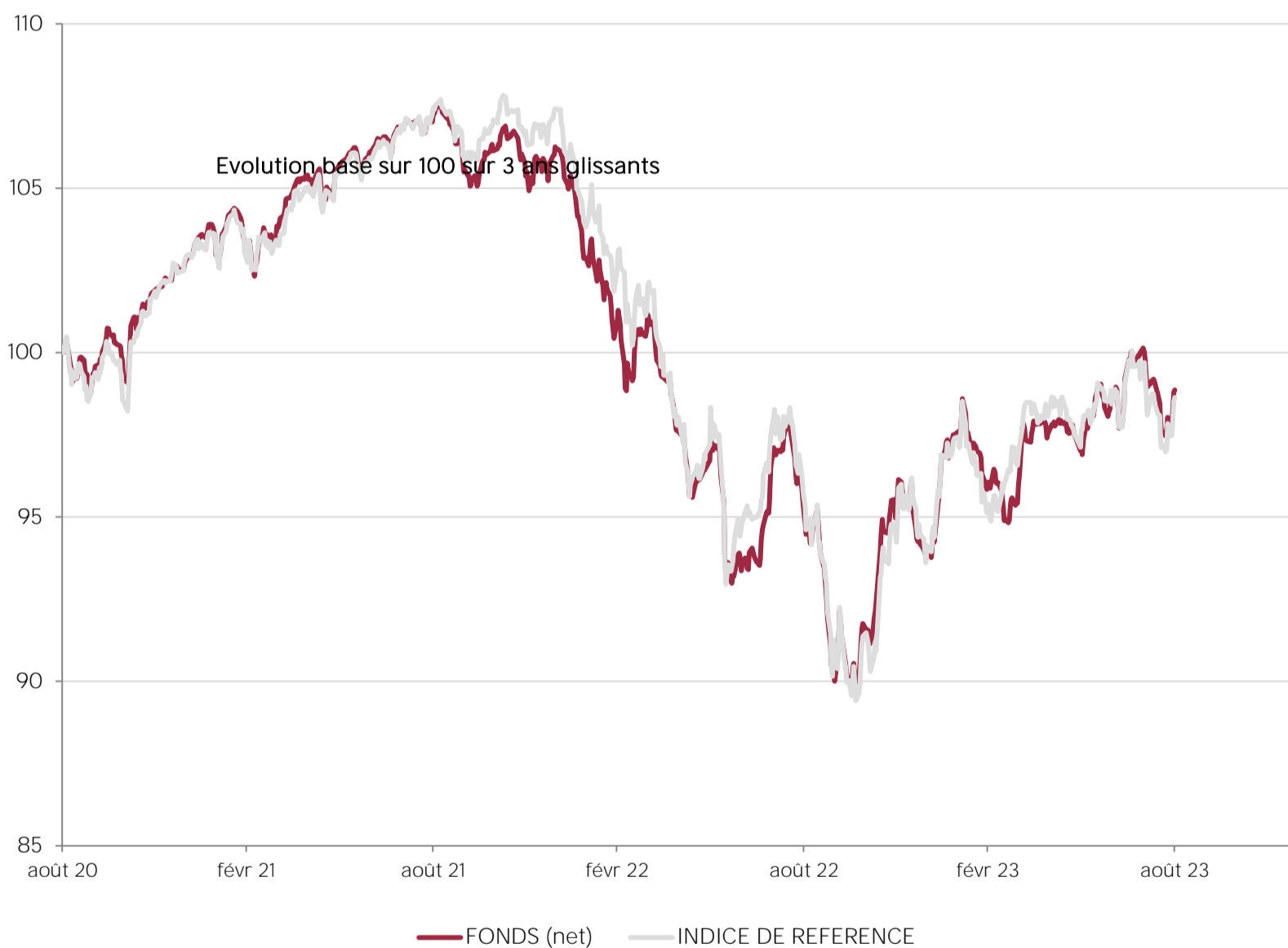
Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque 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)	-1,27%	3,91%	-1,14%	-0,38%	2,97%	0,59%
INDICE DE REFERENCE	-0,93%	3,22%	-1,36%	-0,45%	13,04%	2,48%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	5,05%	-11,39%	3,26%	2,35%	9,38%	-4,06%
INDICE DE REFERENCE	4,79%	-12,35%	4,32%	9,15%	11,19%	-1,67%

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

# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD



août 2023

## SOCIÉTÉ DE GESTION

CMG Monaco SAM  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

## GERANT



## SUSTAINABILITY RATING



MORNINGSTAR®

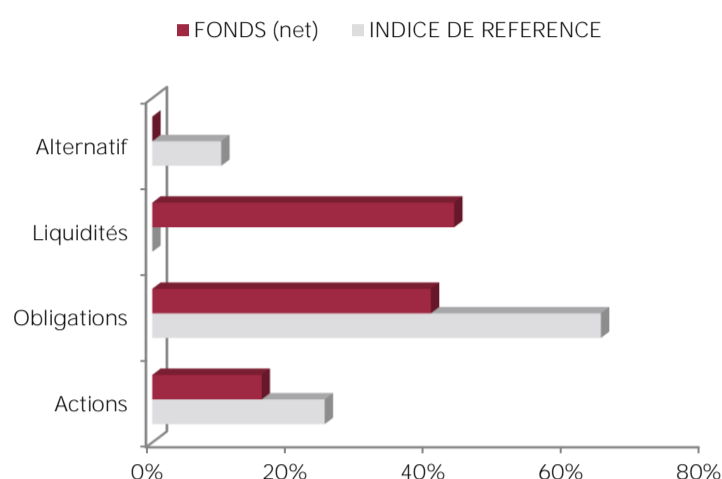
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

## MENTIONS LEGALES

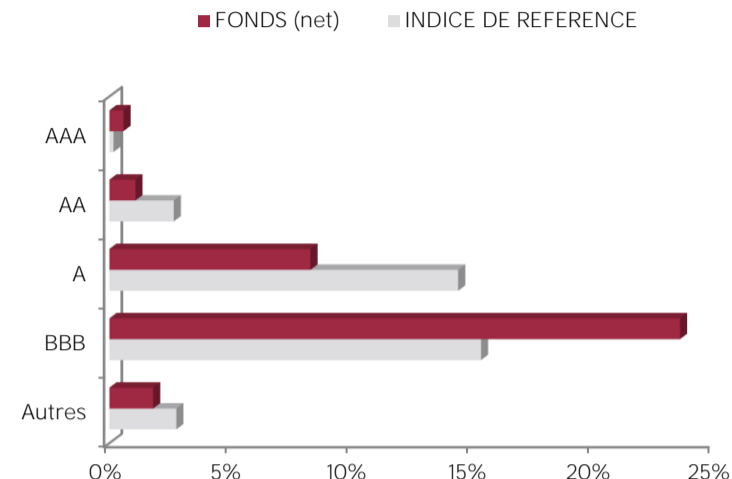
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

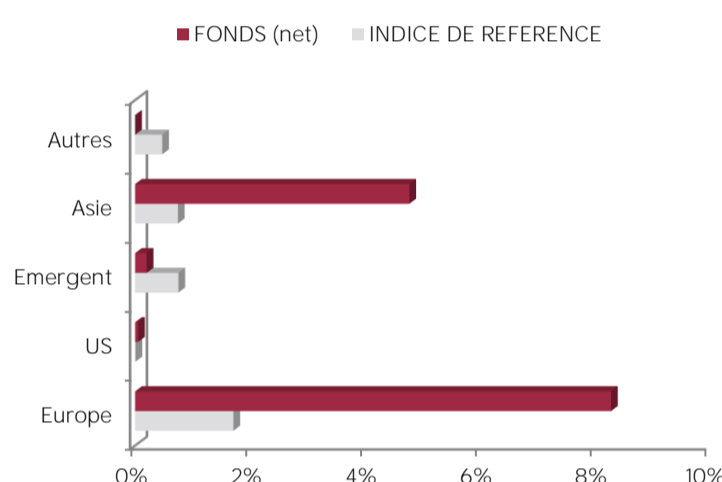
## ALLOCATIONS D'ACTIF



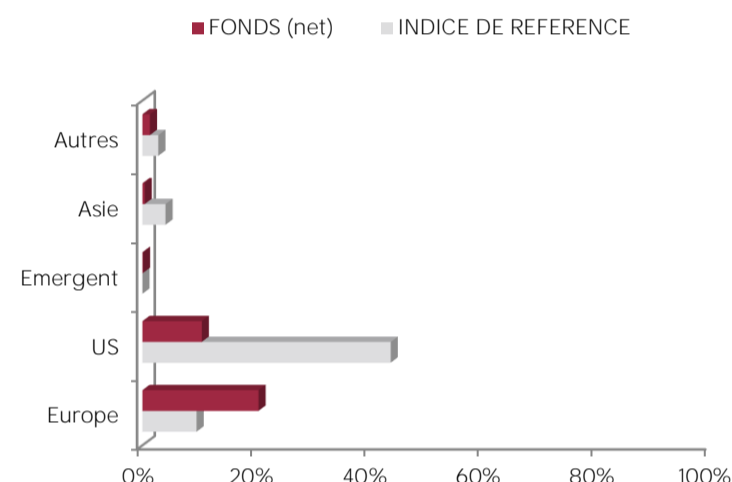
## REPARTITION RATING OBLIGATIONS



## 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 522

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%
<i>Total</i>	3,2%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions mondiaux finissent en baisse généralisée en août. Aux U.S., le Nasdaq a perdu -2.2% et le S&P 500 -1.8%. Les actions japonaises baissent de -1.7% (Nikkei 225), la Chine -6.2% (CSI 300) et les actions émergentes -6.4% (MSCI Emerging). L'Europe (Eurostoxx 50) est en retrait de -3.9%. Sur la partie Taux, les primes de risque de la catégorie Investment Grade sont stables à 63bp (CDX 5 ans). Enfin, les taux sans risques sont en hausse (le 10 ans U.S. est passé de 3.96% à 4.11%).

L'économie chinoise montre des signes de faiblesse sur les services, le secteur manufacturier et le marché immobilier. Pour relancer l'activité, des mesures ont été prises et d'autres devraient suivre. Cela affecte en partie l'Europe qui fait face à des vents contraires et subit, elle aussi, un ralentissement. Les Etats-Unis et le Japon, à l'opposé, connaissent une résilience économique et les derniers indicateurs sont au vert.

La baisse de l'inflation en Europe est lente et renforce l'idée de taux plus élevés pour la combattre. Aux US, la bonne santé économique, laisse penser que les taux devraient rester également élevés pour une période plus longue qu'anticipée. Des taux élevés limitent la croissance future et impactent donc l'activité mondiale sur toutes les zones. La clé pour les marchés réside donc dans la baisse de ces derniers. La poursuite de la baisse de l'inflation devrait finir par faire changer le discours des banques centrales (BCE et Fed.) et sera positive pour les actifs risqués.