

MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ USD



octobre 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2023

\$ 1 459,25

Actif Net

\$ 2,94m

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

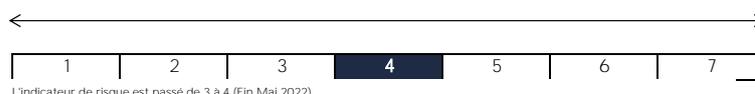
Le fonds MONACO PATRIMOINE SECURITE USD investit principalement sur des fonds actions, obligataires et alternatifs avec une exposition action comprise entre 15% et 35% de l'actif du fonds.

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

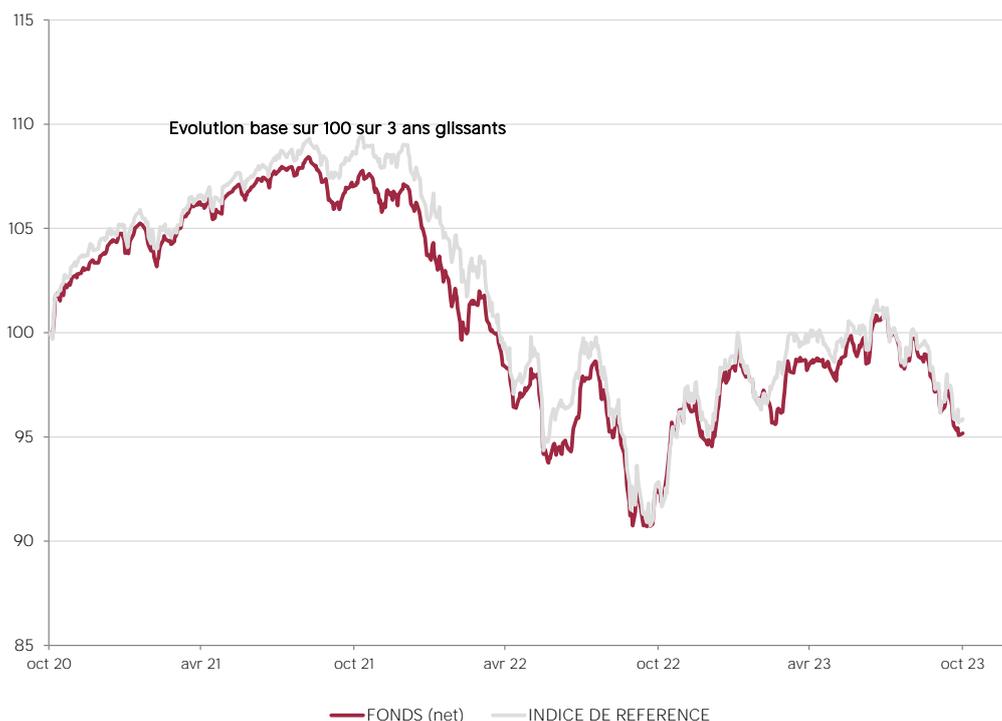
Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



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)	-2,12%	3,09%	-4,82%	-1,63%	0,56%	0,11%
INDICE DE REFERENCE	-1,75%	3,24%	-4,14%	-1,40%	10,71%	2,06%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	0,31%	-11,39%	3,26%	2,35%	9,38%	-4,06%
INDICE DE REFERENCE	0,33%	-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



octobre 2023

SOCIÉTÉ DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

SUSTAINABILITY RATING



MORNINGSTAR®

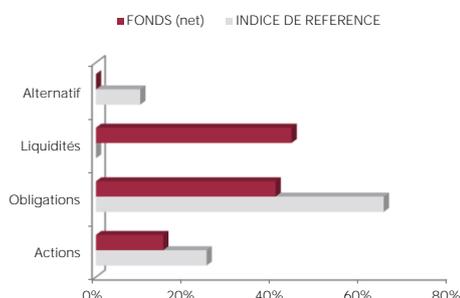
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

MENTIONS LEGALES

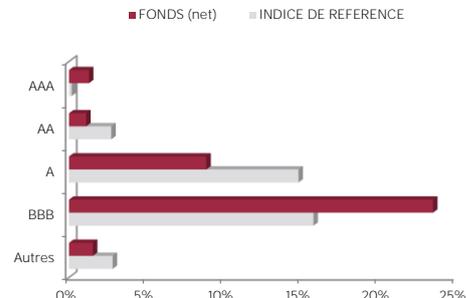
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

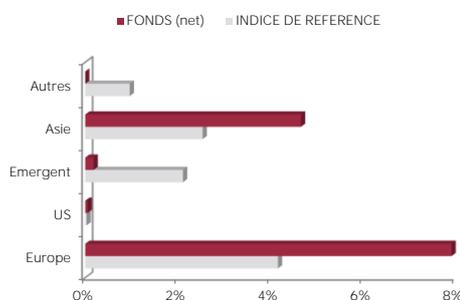
ALLOCATIONS D'ACTIF



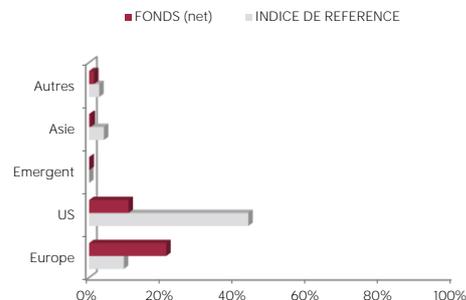
REPARTITION RATING OBLIGATIONS



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 858

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%
COOPERATIVE RAB	0,3%
Total	3,2%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions mondiaux finissent en baisse généralisée en octobre. Aux U.S., le Nasdaq a perdu -2.8% et le S&P 500 -2.2%. Les actions japonaises baissent de -3.1% (Nikkei 225), la Chine -3.2% (CSI 300) et les actions émergentes -3.9% (MSCI Emerging). L'Europe (Eurostoxx 50) est en retrait de -2.7%. Sur la partie Taux, les primes de risque de la catégorie Investment Grade sont en hausse passant de 74bp à 80bp (CDX 5 ans). Enfin, les taux sans risques sont en hausse (le 10 ans U.S. est passé de 4.57% à 4.93%).

Même constat que le mois dernier : des taux qui pourraient rester élevés en Europe et aux Etats-Unis impactent les perspectives d'activité mondiales. La croissance qui reste forte aux Etats-Unis ne milite pas pour une baisse rapide des taux, même si ces niveaux élevés commencent à peser sur l'activité en relatif. En Europe, l'activité reste faible, mais les taux ici aussi sont élevés et font craindre un ralentissement plus marqué. La Chine voit sa croissance en deçà de son potentiel et elle est aussi pénalisée par une croissance sous son potentiel des pays développés et par ses problèmes immobiliers. Le Japon bénéficie de taux bas et d'une devise faible, cela soutient sa croissance.

Une volatilité est toujours attendue pour les prochains mois : les intervenants de marché vont scruter les prochains chiffres macro-économiques aux US et en Europe pour juger de la vitesse de la baisse de l'inflation, de la transmission de la hausse des salaires au prix finaux et de la résilience de la croissance. Toutefois, à moyen terme, la poursuite de la baisse de l'inflation devrait finir par faire changer le discours des banques centrales (BCE et Fed.) et ce sera positif pour tous les actifs risqués, pays asiatiques inclus.