



# MONACTION EUROPE

## FONDS DE DROIT MONEGASQUE

Mise en conformité du prospectus complet aux dispositions de la Loi 1.339 du 7 septembre 2007 et de l'Ordonnance Souveraine 1.285 du 10 septembre 2007 approuvée en date du 24 novembre 2008 par la Commission de Contrôle des Activités Financières

Prospectus complet à la disposition des souscripteurs auprès de nos agences

Type de fonds :  
actions européennes

Monnaie de référence :  
Euro

Durée d'investissement recommandée :  
3 ans minimum

Affectation des résultats :  
revenus capitalisés

Fréquence de valorisation :  
quotidienne

Mode de valorisation :  
cours de clôture

Conditions de souscription et rachat :  
à la CMB pour les ordres reçus jusqu'à 11h  
sur vl en cours de clôture du jour, calculée le  
jour suivant

Date de création :  
19 juin 1998

Société de gestion :  
C<sup>ie</sup> Monégasque de Gestion SAM  
13 bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

Banque dépositaire :  
C<sup>ie</sup> Monégasque de Banque SAM  
23 avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

Lieu et mode de publication de la valeur  
liquidative :  
publiée au Journal Officiel de Monaco et  
affichée au siège 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)

### Description

Le fonds investit principalement en actions avec un niveau de diversification européen. Le gestionnaire du portefeuille peut investir une partie du fonds en produits monétaires ou garder un certain montant en liquidités en fonction des conditions du marché.

### Objectif patrimonial

Le fonds est adapté pour les clients qui recherchent une exposition aux marchés actions européens. C'est un instrument financier dans lequel le client peut investir une partie de son patrimoine avec un horizon de placement recommandé de plus de 3 ans. L'objectif est de générer un gain de capital sur le long terme. Si des investissements sur des périodes plus courtes sont réalisés, le client doit être averti de la volatilité importante propre aux marchés actions.

### Style de gestion

Le fonds est géré de manière active.

La construction du portefeuille se fonde en un premier temps sur une stratégie d'investissement se décomposant en une analyse des conditions économiques et une analyse détaillée des marchés afin de circonscrire les opportunités d'investissement aux niveaux géographique et sectoriel. Le fonds recherche une diversification optimale pour minimiser les risques dans le but de générer des gains de capitaux sur le long terme.

En un deuxième temps, la société de gestion opère une sélection des titres individuels en fonction des niveaux de valorisation, de la solidité financière et des perspectives de croissance sur le long terme.

La sélection fondamentale des titres en position s'effectue principalement par le choix des investissements dans le respect de ratios de valorisation. L'analyse des éléments de bilan, tel que le taux d'endettement, complète cette approche afin d'assurer que les investissements s'effectuent dans des sociétés financièrement solides.

La coopération avec des intermédiaires financiers de renom et des sociétés d'analyse financière est mise à profit pour accéder à des informations de premier rang sur les sociétés identifiées et leurs métiers.

Une surveillance quotidienne des titres en portefeuille est opérée pour gérer au mieux la volatilité des marchés actions. Par l'utilisation de l'analyse technique, des décisions de pondération tactique sont prises. L'objectif de ce travail est d'augmenter l'exposition sur les titres sélectionnés bénéficiant d'un momentum positif et de réduire les titres où un risque de dépréciation à court terme peut être identifié.

### Univers d'investissement

Le fonds intervient sur les bourses des pays de la zone Euro, en Grande-Bretagne, dans les pays scandinaves et en Suisse.

Les valeurs sélectionnées sont principalement des sociétés avec des capitalisations importantes, c'est-à-dire d'une valeur boursière minimum de 3 milliards d'Euro. En raison de l'orientation première de la politique d'investissement sur la valorisation, des prises de position dans des sociétés de capitalisations inférieures ne sont pas exclues.





## MONACTION EUROPE

### Rapport mensuel de gestion

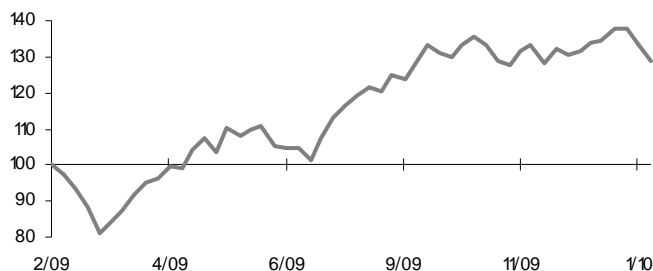
Valeur liquidative au 29 Janvier 2010 : 928,25 €  
Performance sur le mois : -3,6 %

#### Performances

**Historique des performances**



**Evolution base 100 sur 12 mois glissants**



Les performances passées ne constituent pas une garantie pour les performances futures. Les performances pour l'année 2009 ne sont pas auditées.

#### Stratégie de marché

En janvier, les marchés actions européens ont corrigé, l'Eurostoxx300 reculant de -4,7%.

Alors que le consensus de marché anticipait une poursuite de la hausse de la classe d'actifs actions, les incertitudes liées à la situation économique délicate de la Grèce ont pesé sur les indices européens. Le risque sur la dette souveraine grecque s'est traduit par un écartement des spreads de crédit, qui a eu un effet de contagion s'étendant à l'Espagne et au Portugal, dans des proportions toutefois plus limitées. Les valeurs du secteur bancaire en Europe ont souffert de ce contexte, et en particulier les titres espagnols, l'Eurostoxx300 Banks reculant de -9,2% sur le mois.

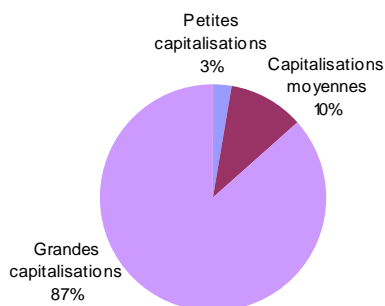
La Technologie (+4,3%) est montée, soutenue par la très bonne performance de Nokia, dont les résultats ont été salués positivement par les marchés, ainsi que la Distribution (+2,6%).

Le président des Etats-Unis, Barack Obama, dans son discours annuel sur l'Etat de l'Union, a insisté sur le caractère prioritaire que revêt la création d'emplois et, par conséquent, la nécessité de soutenir l'économie. Compte tenu des données économiques publiées, les conditions accommodantes pour les marchés devraient être maintenues en 2010 au sein des pays occidentaux. Les investissements actions devraient donc continuer de bénéficier d'un environnement relativement favorable sur l'année.

#### Principales positions en portefeuille

<b>Total (France)</b> .....	<b>2,6%</b>	<b>Fresenius (Allemagne)</b> .....	<b>2,1%</b>
<b>Sanofi-Aventis (France)</b> .....	<b>2,5%</b>	<b>Axa (France)</b> .....	<b>2,0%</b>
<b>Veolia Environnement (France)</b> .....	<b>2,4%</b>	<b>Allianz (Allemagne)</b> .....	<b>1,9%</b>

#### Répartition par capitalisation des entreprises



#### Répartition sectorielle

