

**CHIFFRES CLES**
**Valeur Liquidative au 30.09.2020**

1 367,58 €

**Actif Net**

24,29 m€

**Monnaie de référence**

Euro (€)

**DONNEES DU FONDS**
**Fonds de droit monégasque**
**Ticker Bloomberg**

MONAEUR MN

**Code ISIN**

MC0009778887

**Indice de référence**

95% MSCI Europe Total Return

5% Eonia

**Durée d'investissement recommandée**

5 ans minimum

**Affectation des résultats**

Revenus capitalisés

**Fréquence de valorisation**

Quotidienne

**Commission de gestion**

1,50%

**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 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,0% 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**

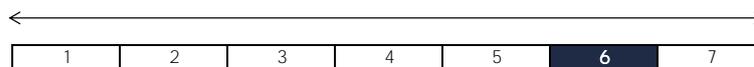
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

La gestion est quantitative avec une recherche axée sur l'analyse intrinsèque de chaque société (bottom-up), conduit par un modèle lié à quatre facteurs : la tendance (ou momentum) des bénéficiaires, la tendance des prix, la qualité et la valeur de l'action (value). Le modèle cherche à maximiser le ratio de Sharpe avec une approche de minimum variance. La gestion est très diversifiée et agnostique par rapport à son indice de référence.

**PROFIL DE RISQUE**

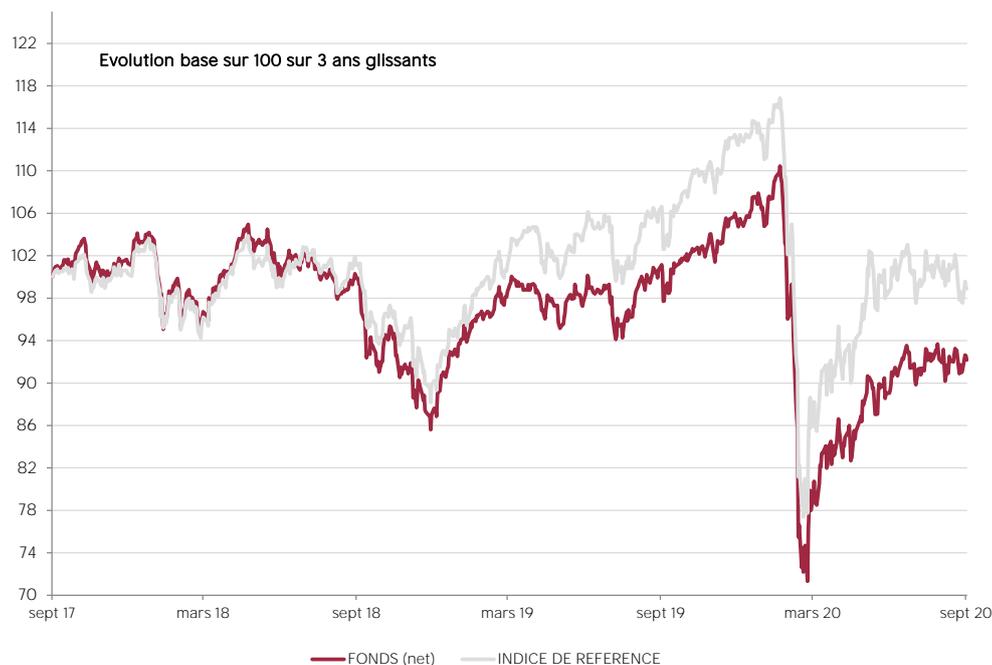
Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque est passé de 5 à 6 en Août 2020.

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)	0,25%	-8,87%	-7,83%	-2,68%	5,11%	1,00%
INDICE DE REFERENCE	-1,34%	-7,24%	-1,09%	-0,37%	10,01%	1,93%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-12,00%	19,53%	-13,45%	10,86%	-2,65%	12,81%
INDICE DE REFERENCE	-12,01%	24,61%	-10,05%	6,90%	-0,39%	5,29%

FONDS COMPARABLES - (413)			
MOYENNE UNIVERS	24,14%	-13,31%	10,19%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS	4	3	2

## SOCIETE DE GESTION

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

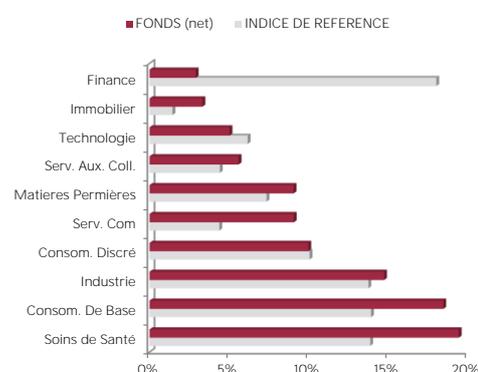
## GERANT



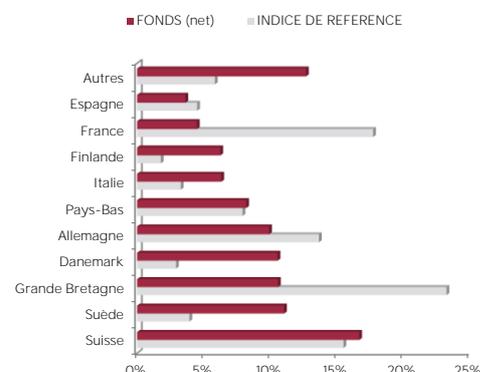
## MENTIONS LEGALES

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 Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 103

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
LOGITECH INTER-R	Suisse	Technologie	1,6%
WOLTERS KLUWER	Pays-Bas	Industrie	1,5%
ORKLA ASA	Norvège	Consom. De Base	1,5%
GENMAB A/S	Danemark	Soins de Santé	1,5%
PANDORA A/S	Danemark	Consom. Discré	1,5%
SWEDISH MATCH AB	Suède	Consom. De Base	1,5%
KONE OYJ-B	Finlande	Industrie	1,5%
GEBERIT AG-REG	Suisse	Industrie	1,5%
KONINKLIJKE AHOL	Pays-Bas	Consom. De Base	1,5%
DIASORIN SPA	Italie	Soins de Santé	1,5%
Total			15,1%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois, les indices actions européens ont baissé (Eurostoxx50 : -2.4%).

La remontée du nombre de personnes infectées par le Covid et le confinement partiel opéré par certaines grandes villes, laissent penser que la reprise économique ne sera pas aussi rapide qu'escomptée. Dans cet environnement, les marchés ont été volatils et un de-risking a été observé, notamment sur les secteurs les plus exposés au ralentissement induit par l'épidémie. Le momentum positif a été également mis à mal par les incertitudes sur un éventuel plan de relance américain, par l'essoufflement des bonnes surprises macro-économiques et par la prise de conscience qu'un vaccin ne serait pas trouvé rapidement.

Malgré ce réajustement sur le scénario, les perspectives de l'Europe restent orientées positivement sur le secteur manufacturier avec une confiance des ménages en augmentation, mais avec une déception sur le secteur des services. Toutefois, comme pour les autres zones, la vitesse de la reprise liée à l'éradication du Covid-19, notamment dans les pays développés, sera l'élément clé pour les actifs risqués.