

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 30.11.2020

1 407,29 €

### Actif Net

24,64 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

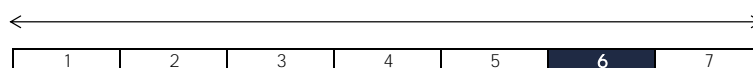
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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, 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)	7,13%	-8,38%	-5,56%	-1,89%	-2,82%	-0,57%
INDICE DE REFERENCE	13,21%	-3,27%	7,08%	2,31%	7,51%	1,46%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-9,44%	19,53%	-13,45%	10,86%	-2,65%	12,81%
INDICE DE REFERENCE	-5,13%	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

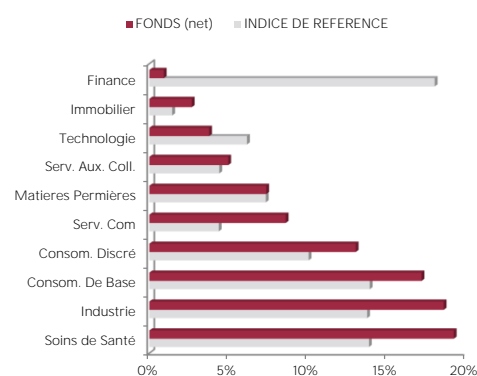
## GERANT



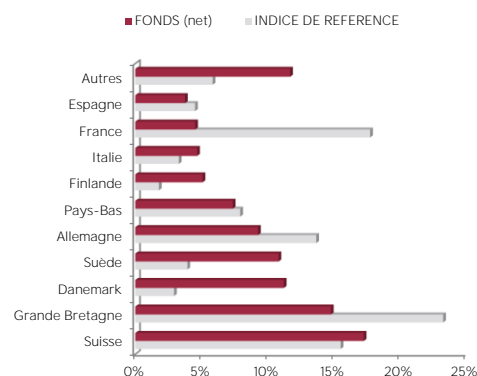
## MENTIONS LEGALES

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 111

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
ADECCO GROUP AG	Suisse	Industrie	1,6%
FLUTTER ENTERTAI	Irlande	Consom. Discré	1,5%
BRIT AMER TOBACC	Grande Bretagne	Consom. De Base	1,5%
ENEL SPA	Italie	Serv. Aux. Coll.	1,5%
AP MOLLER-B	Danemark	Industrie	1,5%
CARLSBERG-B	Danemark	Consom. De Base	1,5%
L'OREAL	France	Consom. De Base	1,5%
LAFARGEHOLCIM-RE	Suisse	Matières Premières	1,5%
ABB LTD-REG	Suisse	Industrie	1,5%
VOLVO AB-B	Suède	Industrie	1,5%
Total			15,0%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de novembre, les indices actions européens ont fortement augmenté (Eurostoxx50 : +18.1%).

L'élément clé pour déclencher l'achat d'actifs risqués a été l'annonce de vaccins pouvant lutter contre la Covid 19. Cette vaccination porte l'espoir d'une croissance mondiale plus élevée et a été le moteur de la hausse des marchés actions et des baisses de primes de risque. Quasiment tous les secteurs en ont profité, mais plus particulièrement ceux touchés par la pandémie.

Les disparités sectorielles ou géographiques offrent encore des opportunités sur le marché, que ce soit sur la dette ou sur les actions. Toutefois, la vitesse de l'éradication du Covid-19 : vaccins, mais aussi tests ou médicaments sera désormais l'élément à monitorer pour les actifs risqués et plus particulièrement pour la poursuite du rebond des titres ayant le plus souffert de la pandémie.