

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 31.03.2021

1 540,20 €

### Actif Net

26,07 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 1,25% 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

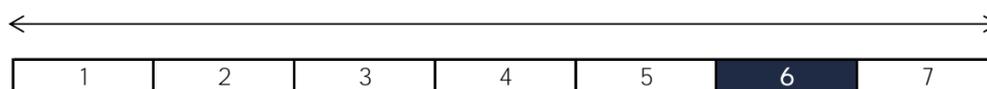
Le fonds MONACTION EUROPE investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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 bénéfices, 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)	7,40%	28,58%	7,31%	2,38%	18,10%	3,38%
INDICE DE REFERENCE	6,13%	33,38%	22,34%	6,95%	34,79%	6,15%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	7,36%	-7,68%	19,53%	-13,45%	10,86%	-2,65%
INDICE DE REFERENCE	7,92%	-2,99%	24,61%	-10,05%	6,90%	-0,39%

FONDS COMPARABLES - (413)						
MOYENNE UNIVERS		-1,26%	24,14%	-13,31%	10,19%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	4	3	2	

## SOCIETE DE GESTION

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

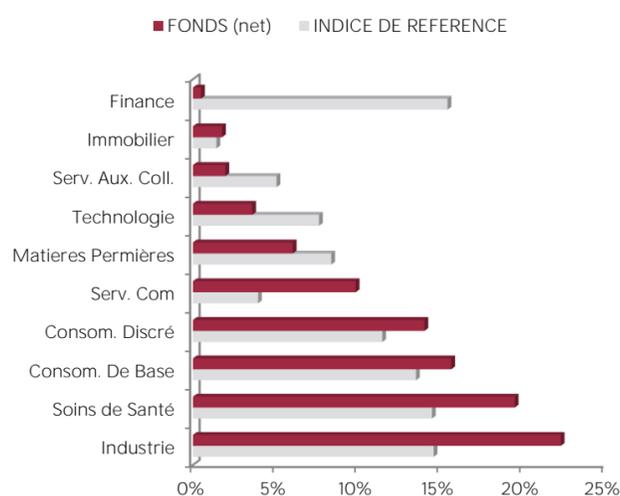
## GERANT



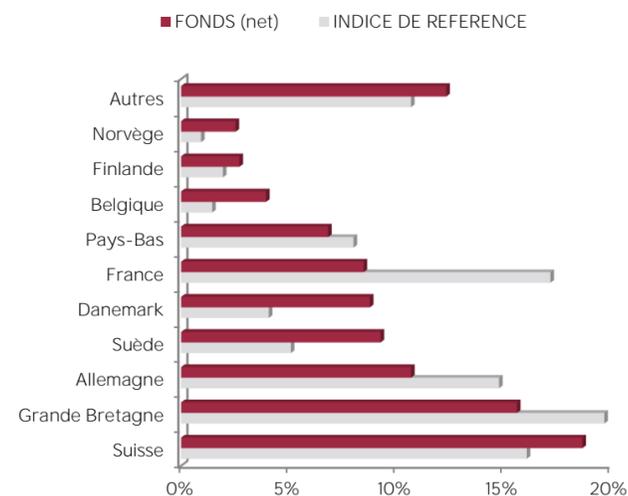
## MENTIONS LEGALES

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
GETINGE AB-B SHS	Suède	Soins de Santé	1,5%
DEUTSCHE POST-RG	Allemagne	Industrie	1,5%
KINGFISHER PLC	Grande Bretagne	Consom. Discré	1,5%
CAPGEMINI SE	France	Technologie	1,5%
HUSQVARNA-B SHS	Suède	Consom. Discré	1,5%
SONOVA HOLDING A	Suisse	Soins de Santé	1,5%
WOLTERS KLUWER	Pays-Bas	Industrie	1,5%
TELEPERFORMANCE	France	Industrie	1,5%
GEBERIT AG-REG	Suisse	Industrie	1,5%
STOXX 50 JUN 18.06.2021	-	-	1,5%
Total			14,9%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de mars, les indices actions européens ont fortement rebondi (Eurostoxx50 : +7.8%).

Les anticipations de reprise économique mondiale se renforcent avec les programmes de vaccinations. Les actifs risqués en profitent. Les marchés émergents ont une croissance potentielle supérieure à celles des pays développés. Toutefois, les derniers chiffres macro-économiques ne montrent plus d'accélération. Les actions européennes ont profité d'un fort rebond porté par l'accélération des vaccinations et par une composition des indices plus orienté « Value » et « Cycliques ». Les Etats-Unis profitent quant à eux d'une bonne dynamique économique et de plans de relance ambitieux. Les primes de risques restent sur de bas niveaux grâce à l'espoir d'une reprise à la normale économique à venir.

La pandémie n'est pas encore réglée à ce stade, malgré cela la croissance devrait être orientée à la hausse cette année. L'allocation d'actifs des investisseurs pourrait se révéler volatile avec l'ajustement des prévisions économiques ; toutefois et toutes chose étant égales par ailleurs, tant que les politiques monétaires resteront accommodantes, les actifs risqués seront à privilégier et les actions européennes pourraient continuer de profiter d'un rattrapage.