

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2021
1 731,56 €

Actif Net
30,54 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

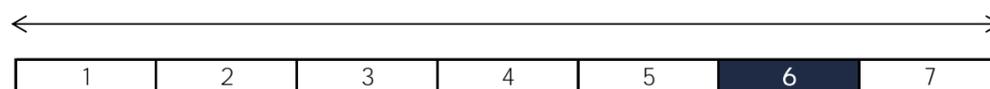
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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)	1,36%	26,93%	16,76%	5,30%	30,40%	5,45%
INDICE DE REFERENCE	1,87%	29,16%	28,72%	8,78%	45,44%	7,78%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	20,70%	-7,68%	19,53%	-13,45%	10,86%	-2,65%
INDICE DE REFERENCE	18,74%	-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

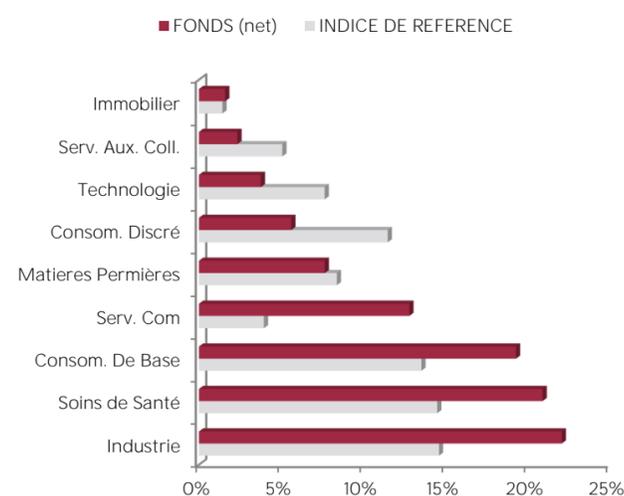
GERANT



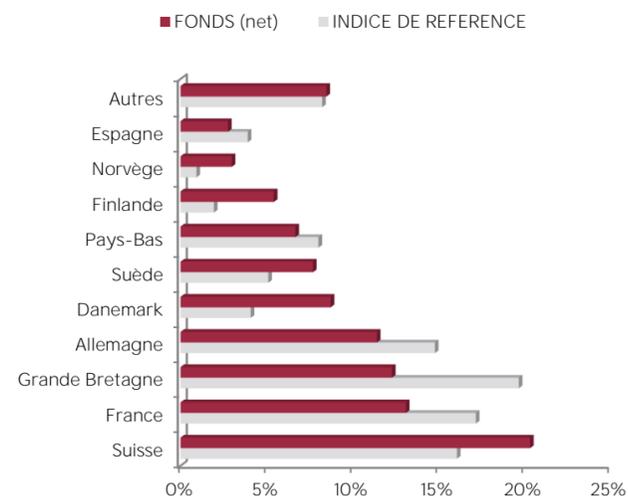
MENTIONS LEGALES

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

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 106

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
CAPGEMINI SE	France	Technologie	1,7%
NOVO NORDISK-B	Danemark	Soins de Santé	1,6%
GETINGE AB-B SHS	Suède	Soins de Santé	1,6%
SONOVA HOLDING A	Suisse	Soins de Santé	1,6%
GEBERIT AG-REG	Suisse	Industrie	1,5%
ABB LTD-REG	Suisse	Industrie	1,5%
KONINKLIJKE AHOL	Pays-Bas	Consom. De Base	1,5%
WOLTERS KLUWER	Pays-Bas	Industrie	1,5%
TELEFONICA	Espagne	Serv. Com	1,5%
MERCK KGAA	Allemagne	Soins de Santé	1,4%
Total			15,3%

COMMENTAIRE DE GESTION

En aout, les marchés actions européens sont en hausse à l'image de l'Eurostoxx 50 : +2.62% en ligne avec les actions des pays développés.

La croissance mondiale reste forte mais ralentie notamment en Chine, et les derniers chiffres macroéconomiques ne montrent plus d'accélération. Dans cet environnement de reprise d'activité, les banques centrales parlent de normalisation de leur politique monétaire. La Fed devrait réduire ses achats d'ici la fin de l'année, tandis que la BCE devrait bientôt annoncer des mesures similaires. Toutefois, même si les taux devraient logiquement poursuivre leur hausse, cette dernière devrait restée contenue du fait même d'une croissance moins vigoureuse et d'une inflation vue comme temporaire. Les actions japonaises en retard devraient profiter de cette reprise et du léger mieux côté épidémie, tandis que les actions chinoises semblent avoir touché un planché après les récentes déclarations politiques.

Scénario parfait pour la poursuite des actifs risqués : croissance mondiale forte sans accélération dans un environnement de taux bas. Les flux acheteurs initiés par le manque d'alternative devraient se poursuivre sur les actions et sur les obligations de crédit. Il faudra toujours monitorer à la fois l'évolution de la pandémie et l'inflation qui seront source d'inquiétude pour le scénario « Goldilock ».