

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2021

1 653,75 €

Actif Net

29,20 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

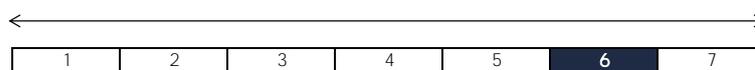
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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

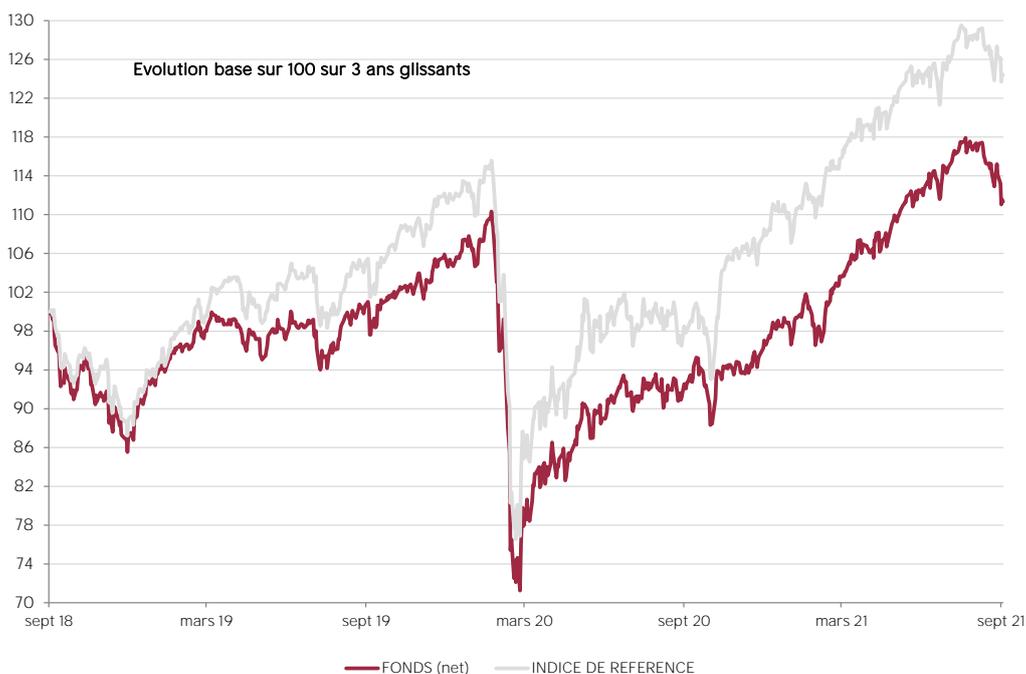
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-4,49%	20,93%	11,34%	3,65%	23,48%	4,31%
INDICE DE REFERENCE	-2,86%	27,16%	24,41%	7,55%	41,40%	7,17%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	15,28%	-7,68%	19,53%	-13,45%	10,86%	-2,65%
INDICE DE REFERENCE	15,34%	-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

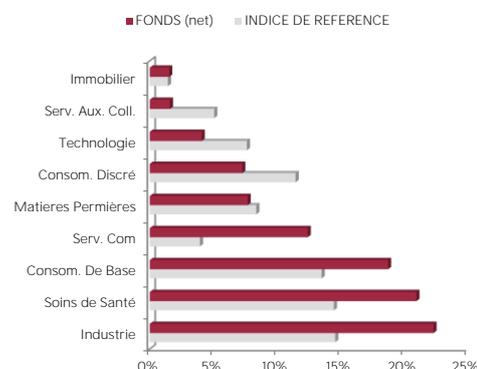
GERANT



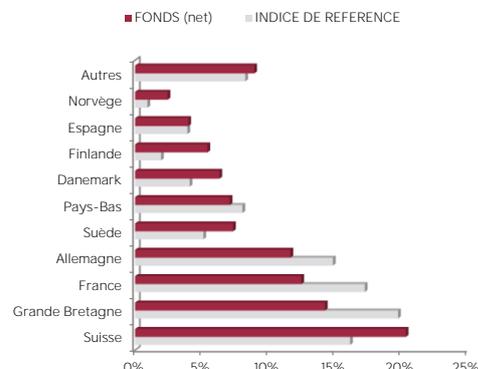
MENTIONS LEGALES

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 109

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
FORTUM OYJ	Finlande	Serv. Aux. Coll.	1,6%
PUBLICIS GROUPE	France	Serv. Com	1,6%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	1,5%
KONINKLIJKE AHOL	Pays-Bas	Consom. De Base	1,5%
TELEFONICA	Espagne	Serv. Com	1,5%
RANDSTAD NV	Pays-Bas	Industrie	1,5%
INDITEX	Espagne	Consom. Discré	1,5%
SWISSCOM AG-REG	Suisse	Serv. Com	1,5%
SWEDISH MATCH AB	Suède	Consom. De Base	1,5%
WOLTERS KLUWER	Pays-Bas	Industrie	1,5%
Total			15,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés d'actions européens ont baissé, tout comme l'Eurostoxx 50 : -3,53% en ligne avec les actions des pays développés (sauf le Japon).

Le pic de la croissance semble être passée notamment en Europe, aux Etats-Unis ou en Chine. Ce ralentissement économique s'accompagne d'une hausse de l'inflation due principalement à la hausse de l'énergie et au goulot d'étranglement dans les chaînes de production. Dans cet environnement, la croissance qui reste soutenue et les tensions sur les prix devraient pousser les banquiers centraux à normaliser leurs politiques monétaires.

Période volatile où les opérateurs de marchés cherchent à savoir si les pressions inflationnistes sont temporaires. Toutefois, la croissance est solide et la réserve d'argent accumulée par les ménages et une diminution de la pandémie soutiennent l'activité économique et devraient soutenir les actifs risqués. Une forte hausse des taux à la hausse pourrait faire dérailler les marchés, mais jusqu'à lors les banques centrales ont toujours été très pragmatiques et agiront en conséquence pour soutenir l'économie.