

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 29.04.2022

1 649,29 €

### Actif Net

26,51 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% ESTR

#### 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

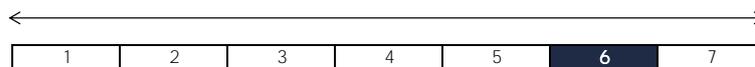
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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 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

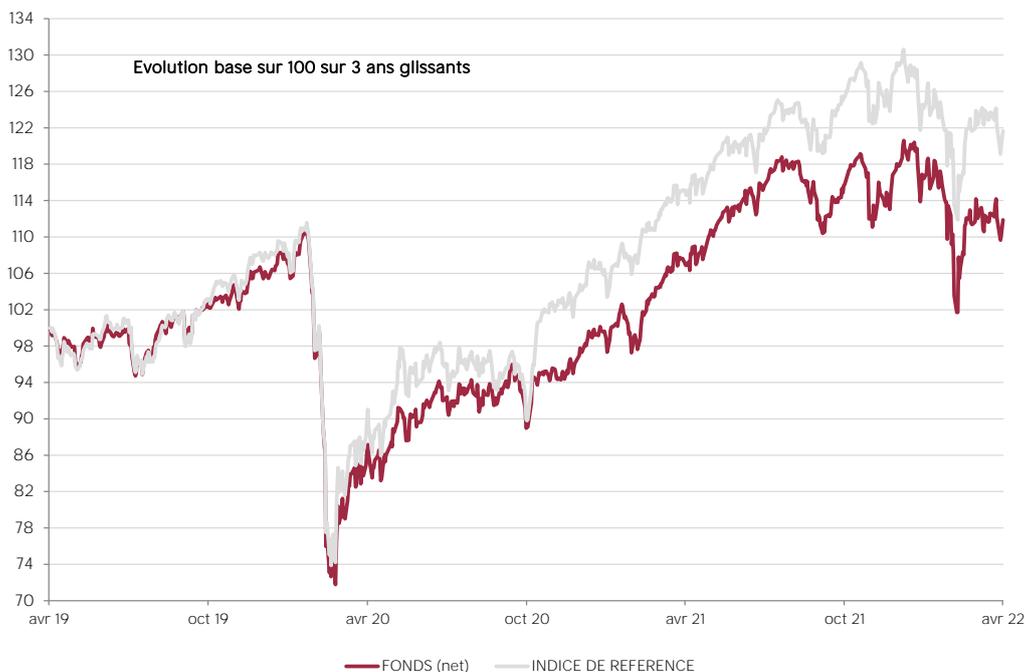
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,15%	4,70%	11,87%	3,81%	12,75%	2,43%
INDICE DE REFERENCE	-0,57%	6,19%	21,67%	6,76%	27,81%	5,03%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-5,07%	21,10%	-7,68%	19,53%	-13,45%	10,86%
INDICE DE REFERENCE	-5,58%	23,75%	-2,99%	24,61%	-10,05%	6,90%

FONDS COMPARABLES - (413)						
MOYENNE UNIVERS		22,64%	-1,26%	24,14%	-13,31%	10,19%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	4	4	3	2

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## SUSTAINABILITY RATING



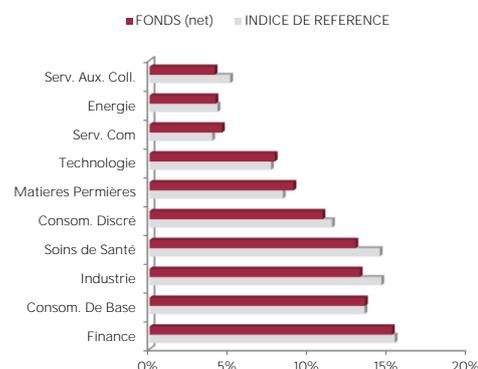
**MORNINGSTAR**

La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

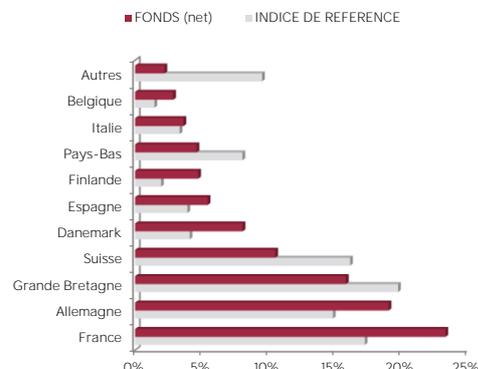
## MENTIONS LEGALES

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 100

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
EURO STOXX 50 JUN 17.06.2022	Danemark	-	7,0%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,9%
ASTRAZENECA PLC	Grande Bretagne	Soins de Santé	2,3%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Finance	1,9%
SAP SE	Allemagne	Technologie	1,9%
SAMPO OYJ-A SHS	Finlande	Finance	1,9%
DANONE	France	Consom. De Base	1,9%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	1,9%
ANHEUSER-BUSCH I	Belgique	Consom. De Base	1,9%
INFINEON TECH	Allemagne	Technologie	1,8%
Total			25,5%

## COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, les indices boursiers actions ont poursuivi leur tendance baissière. Toutefois, l'Europe a relativement bien résisté (Eurostoxx50 -2,6%) par rapport aux indices américains (S&P500 -8,8% et Nasdaq -13,3%). L'Ibex35 espagnol s'est distingué en enregistrant même une performance positive sur la période (+1,7%).

Le marché continue de craindre une récession créée par la banque centrale américaine FED qui fait "tout ce qu'il faut" pour ramener l'inflation à 2 %. Le débat pour les investisseurs porte sur la question de savoir si nous aurons une récession en 2023, sous l'effet de la hausse agressive des taux par la FED, et dans quelle mesure cette récession devrait être prise en compte au niveau des investissements actions dès à présent.

Face à tous les événements qui ont secoué les marchés ces dernières semaines - la hausse des taux, la guerre en Europe, le COVID en Chine, la rotation des valeurs vers les sociétés défensives et les craintes de récession - les positionnements très marqués sont évités en portefeuille. Les titres défensifs de la consommation (Danone, Nestlé) soutiennent la performance dans un environnement économique délicat.