

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 30.06.2022

1 503,76 €

### Actif Net

23,27 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

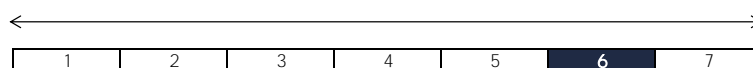
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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)	-8,69%	-9,60%	3,78%	1,24%	4,29%	0,84%
INDICE DE REFERENCE	-7,35%	-6,18%	12,59%	4,03%	19,73%	3,67%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-13,44%	21,10%	-7,68%	19,53%	-13,45%	10,86%
INDICE DE REFERENCE	-13,16%	23,75%	-2,99%	24,61%	-10,05%	6,90%

FONDS COMPARABLES - (187)						
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

CMG Monaco SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

## GERANT



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## SUSTAINABILITY RATING

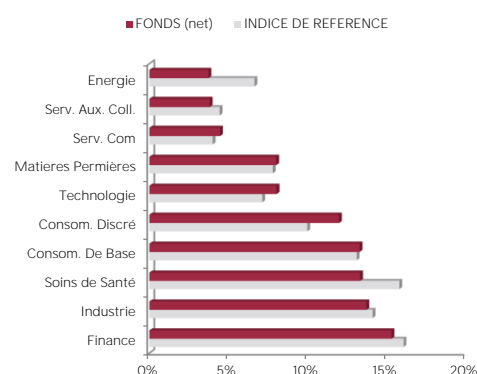


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

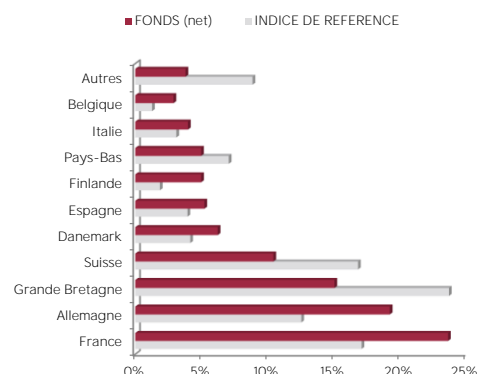
## MENTIONS LEGALES

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 CMG Monaco ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 99

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
EURO STOXX 50 FUTURE SEP22 16.0	Danemark	-	5,2%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	3,2%
ASTRAZENECA PLC	Grande Bretagne	Soins de Santé	2,2%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	2,0%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,0%
ANHEUSER-BUSCH I	Belgique	Consom. De Base	2,0%
DANONE	France	Consom. De Base	2,0%
SAMPO OYJ-A SHS	Finlande	Finance	1,9%
INFINEON TECH	Allemagne	Technologie	1,9%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Finance	1,8%
Total			24,1%

## COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, les indices boursiers actions ont été particulièrement volatiles et orientés, de manière générale, à la baisse. L'Eurostoxx50 a ainsi clôturé en baisse (-8,8%) alors que le Dax perdait -11,2% et l'indice italien FTSE MIB -13,1%.

La liquidation de positions actions constatée sur les marchés résulte d'attentes par les investisseurs de coupes des bénéfices par action. En Europe, si les valorisations des actions se rapprochent des niveaux les plus bas de l'après-crise financière, un signal généralement d'achat sur cette classe d'actifs, le cas d'investissement est difficile. En effet, la zone Euro est probablement entrée en phase de ralentissement de la croissance couplée avec une hausse de l'inflation. La banque centrale européenne ayant démarré une période de politique monétaire plus restrictive, à l'image des autres principales banques centrales, les investisseurs sont préoccupés quant aux perspectives pour les sociétés dans les mois à venir et continuent d'être prudents sur l'ensemble des actifs risqués.

Le comportement des investisseurs traduit des inquiétudes élevées sur la croissance mondiale. Les attentes se concentrent sur l'inflation et le moment où celle-ci débutera sa décélération. La question de l'offre et de l'approvisionnement est donc essentielle sur les matières premières comme sur les composants technologiques et industriels, mais aussi sur la pénurie de personnel qui touche les sociétés de taille petite et moyenne. Un apaisement sur ces aspects pourrait intervenir à partir de la fin du troisième trimestre. Concernant les actions détenues en portefeuille, les titres exposés à un potentiel rationnement de l'énergie l'hiver prochain (Chimie par exemple) et ceux les plus cycliques (fournisseurs Automobile - Faurecia, Construction - Saint Gobain) ont pesé sur la performance alors que, au contraire, les sociétés de la Santé ou du Luxe, au profil « défensif », ont enregistré des performances plus stables (Novo Nordisk).