

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 31.08.2022

1 523,43 €

### Actif Net

22,35 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

#### Taux de frais sur encours

1,62%

dont 1,50% de commission de gestion

Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le prospectus.

#### 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

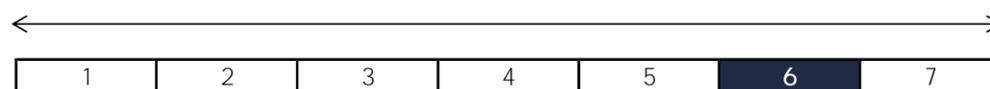
Le fonds MONACTION EUROPE investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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)	-4,65%	-12,02%	4,12%	1,35%	5,56%	1,09%
INDICE DE REFERENCE	-4,67%	-7,50%	16,33%	5,17%	24,11%	4,41%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-12,31%	21,10%	-7,68%	19,53%	-13,45%	10,86%
INDICE DE REFERENCE	-11,25%	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



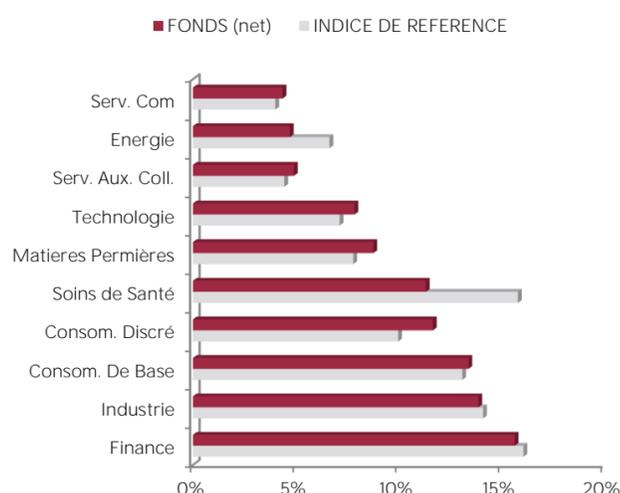
MORNINGSTAR®

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.

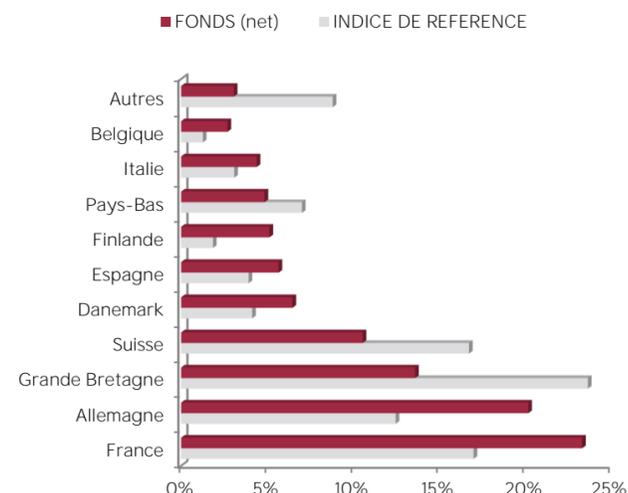
## MENTIONS LEGALES

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

## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 98

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les investisseurs avaient manifesté un réel appétit pour le risque se traduisant par des flux importants sur les produits actions. L'inflation mondiale semble s'essouffler et cet élément avait largement influencé les comportements boursiers. Toutefois, en août, il est apparu clair que les banques centrales mondiales ont l'intention de poursuivre les hausses de taux d'intérêts alors que les données publiées montrent que l'activité économique s'est affaiblie aux Etats-Unis, en Europe et en Asie.

Jerome Powell, le président de la FED, a délivré un message « hawkish » dans son discours de Jackson Hole, insistant sur la nécessité de ramener l'inflation à 2%. Ainsi, les banques centrales, y compris la banque centrale européenne, ne devraient pas permettre une longue période d'inflation élevée ce qui entrainera certaines douleurs, notamment au niveau du marché du travail. Dans ce contexte, l'Eurostoxx50 a reculé de -5,2%, le CAC40 a particulièrement souffert (-5,0%), tout comme le Dax (-4,8%). L'indice britannique FTSE100 (-1,9%) et la Suisse, jugée plus défensive dans ce contexte de marché (SMI -2,6%), ont mieux résisté.

Le secteur de l'énergie continue de soutenir la performance du portefeuille. L'intensification manifeste des discussions politiques en Europe sur la manière de gérer la crise énergétique à mesure que les pénuries de gaz et d'électricité crédibilisent les risques de rationnements incitent les investisseurs à se repositionner continuellement sur ce segment d'activité.