

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2022
1 528,19 €

Actif Net
21,86 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

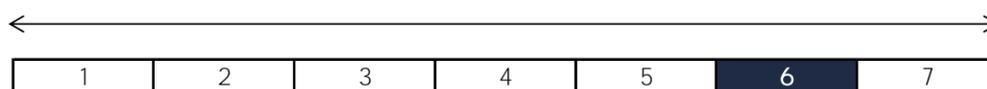
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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

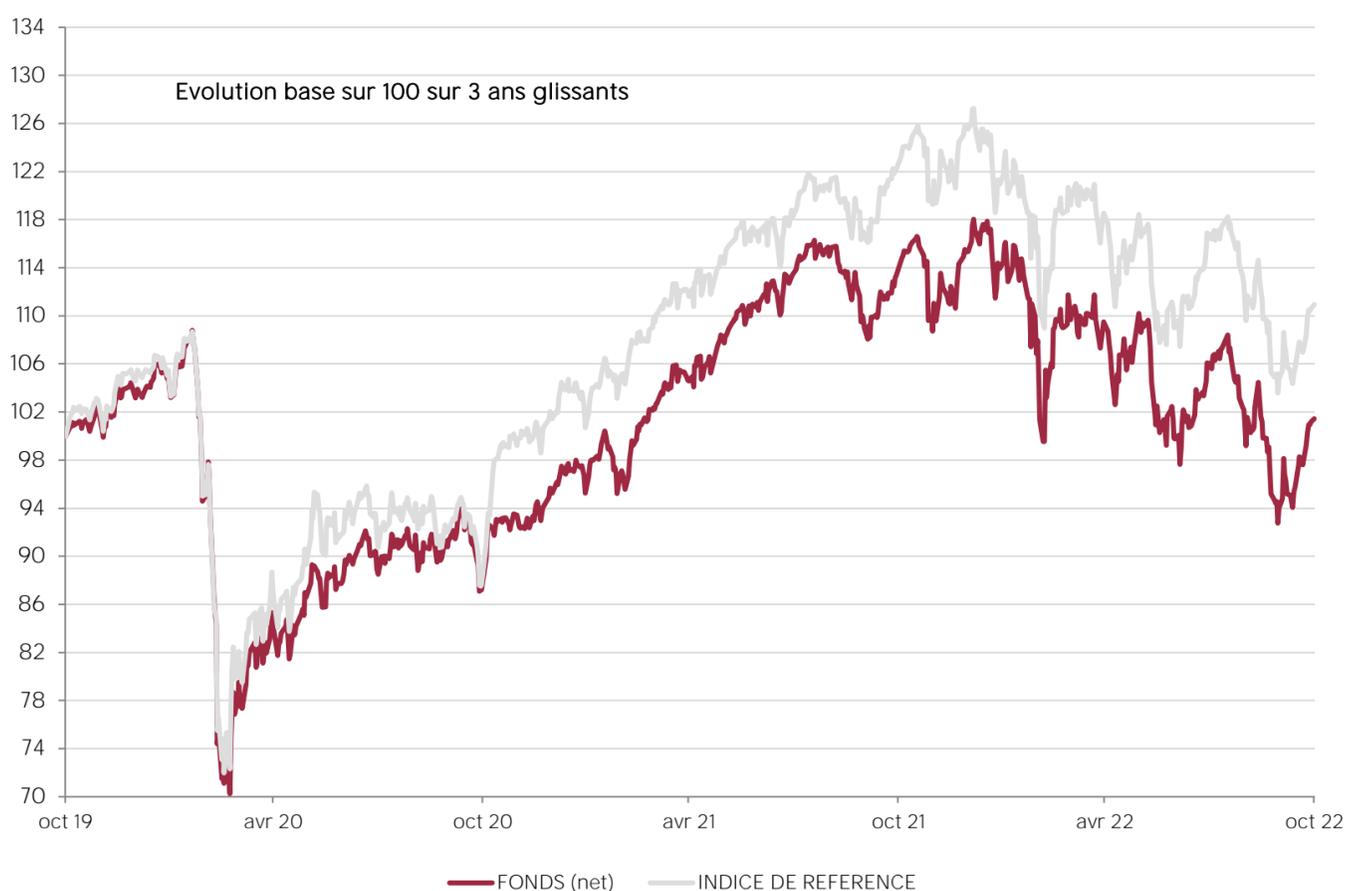
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	7,90%	-10,47%	1,46%	0,48%	0,12%	0,02%
INDICE DE REFERENCE	5,91%	-9,18%	10,96%	3,53%	17,19%	3,22%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-12,04%	21,10%	-7,68%	19,53%	-13,45%	10,86%
INDICE DE REFERENCE	-11,61%	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



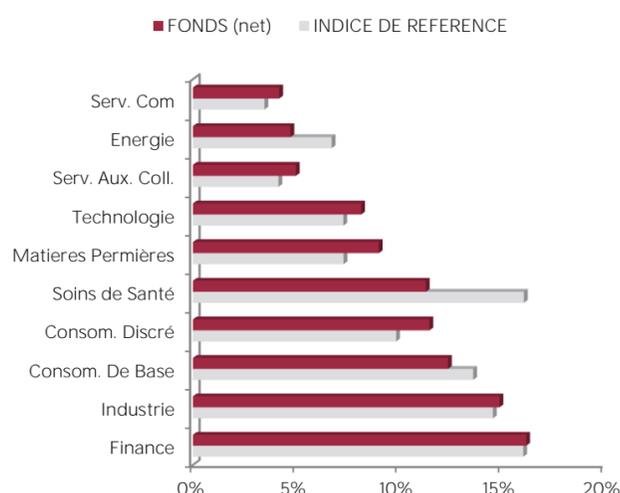
MORNINGSTAR

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.

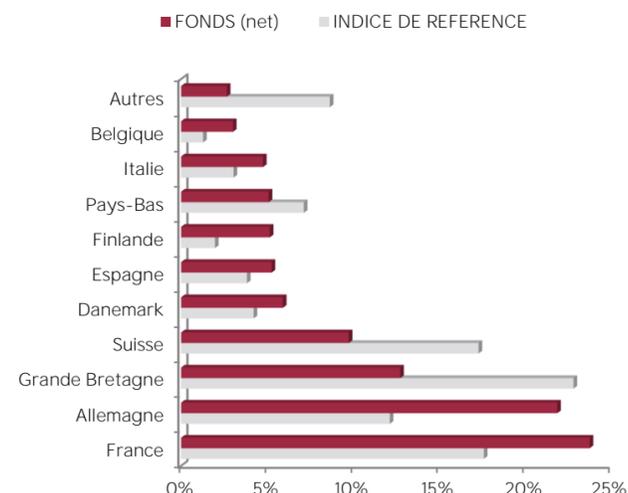
MENTIONS LEGALES

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

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 98

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
FUTUR STOXX 50 DEC 16.12.2022	Danemark	-	4,9%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,7%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Finance	2,0%
ANHEUSER-BUSCH I	Belgique	Consom. De Base	2,0%
INFINEON TECH	Allemagne	Technologie	2,0%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,0%
LVMH MOET HENNE	France	Consom. Discré	2,0%
BAYER AG-REG	Allemagne	Soins de Santé	2,0%
ASTRAZENECA PLC	Grande Bretagne	Soins de Santé	1,9%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	1,9%
Total			23,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

La volatilité prononcée des marchés actions ne se dément pas en cette fin d'année. Après les fortes baisses enregistrées en septembre, les indices actions européens se seront illustrés par de robustes performances en octobre - à l'image des bourses internationales mais à l'exception du marché chinois toujours perturbé par sa politique anti-covid draconienne et qui, par ailleurs aura été scruté de près tout au long du mois du fait de la tenue du congrès du parti communiste. Ainsi, l'Eurostoxx50 a gagné +9,0%, le FTSEMIB italien (+9,7%) et le Dax allemand (+9,4%) connaissant les progressions les plus spectaculaires.

Les attentes des investisseurs vis-à-vis des politiques des banques centrales continuent de dicter les mouvements des indices. D'une part, les banquiers centraux restent focalisés sur des données d'inflation toujours jugées trop élevées et, d'autre part, les données macroéconomiques publiées à travers le monde témoignent d'un ralentissement de l'activité économique. Dans ce contexte, les intervenants des marchés financiers guettent tout signe d'un éventuel assouplissement dans les perspectives monétaires et se tiennent prêts à investir sur des actions dont les valorisations ont pu devenir, sur certains segments de la cote, particulièrement attractifs. Ceci explique, par exemple, le rebond intervenu alors même que la banque centrale européenne augmentait ses taux directeurs de 75pb en fin de mois tout en indiquant clairement que les hausses n'étaient pas finies.

Dans cet environnement de marché, les sociétés des secteurs cycliques ont particulièrement soutenu la performance du portefeuille. Dans le domaine de l'Énergie, Eni et Repsol ont connu des hausses solides alors que, parmi les entreprises industrielles, Airbus et la société de construction suédoise Skanska sont fortement montées.