

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 28.02.2023

1 764,45 €

### Actif Net

23,34 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

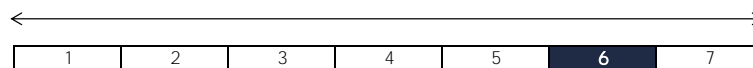
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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 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)	1,95%	6,51%	23,83%	7,39%	20,27%	3,76%
INDICE DE REFERENCE	1,70%	4,63%	30,23%	9,20%	35,60%	6,28%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	11,07%	-8,56%	21,10%	-7,68%	19,53%	-13,45%
INDICE DE REFERENCE	8,26%	-8,97%	23,75%	-2,99%	24,61%	-10,05%

FONDS COMPARABLES - (187)						
MOYENNE UNIVERS			22,64%	-1,26%	24,14%	-13,31%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS			3	4	4	3

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

## GERANT



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## SUSTAINABILITY RATING



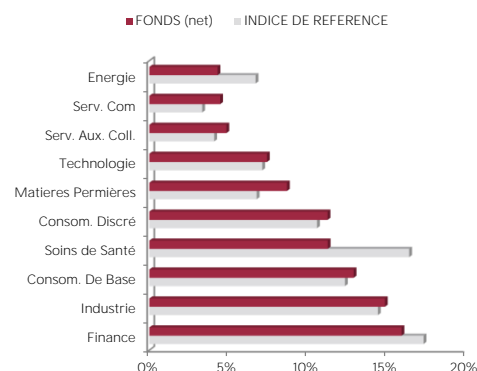
**MORNINGSTAR**

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.

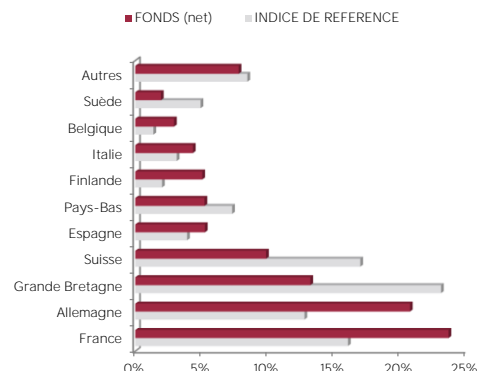
## MENTIONS LEGALES

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 97

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
FUTUR STOXX 50 MAR 17.03.2023	-	-	5,4%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,8%
DANONE	France	Consom. De Base	2,0%
ANHEUSER-BUSCH I	Belgique	Consom. De Base	2,0%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Finance	2,0%
BAYER AG-REG	Allemagne	Soins de Santé	1,9%
ASTRAZENECA PLC	Grande Bretagne	Soins de Santé	1,9%
SAMPO OYJ-A SHS	Finlande	Finance	1,8%
NORDEA BANK ABP	Finlande	Finance	1,8%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	1,8%
Total			23,4%

## COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les marchés actions ont eu des performances disparates. Les indices européens ont connu une hausse convaincante (l'Eurostoxx50 a gagné +1,8%) alors que, dans le même temps, le S&P500 américain reculait de -2,6% et l'indice sur les pays émergents MSCI Emerging Markets chutait de -6,5%.

La surperformance relative des actions européennes provient du fait que les craintes de récession continuent de s'estomper en Europe, les perspectives de croissance s'améliorant grâce à la baisse des prix de l'énergie et à la réouverture de la Chine. Les indices actions espagnol (Ibex35 +4,0%), italien (FTSEMIB +3,3%) et français (CAC40 +2,6%) ont été particulièrement entourés du fait notamment de niveaux de valorisation toujours attractifs.

Comme au cours du mois précédent, l'orientation « value » des investissements a généré de bons résultats. L'automobile en particulier, au travers des sociétés Stellantis, Faurecia et Renault, a particulièrement soutenu la performance du fonds.