

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACTION EUROPE**

avril 2019

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 29.04.2019**

1 474,25 €

**Actif Net**

31,82 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% Eonia

**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 la Compagnie Monégasque de Banque à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,0% date valeur J+2

**Date de création**

19 juin 1998

**Banque dépositaire**Compagnie Monégasque de Banque  
SAM23, 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 la de la CMB 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**

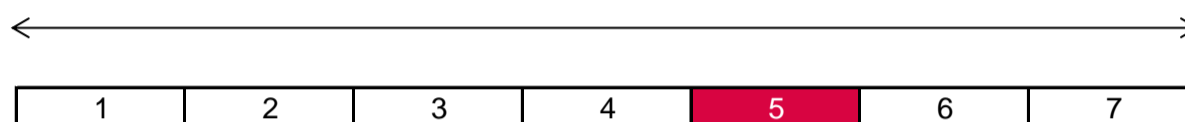
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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.

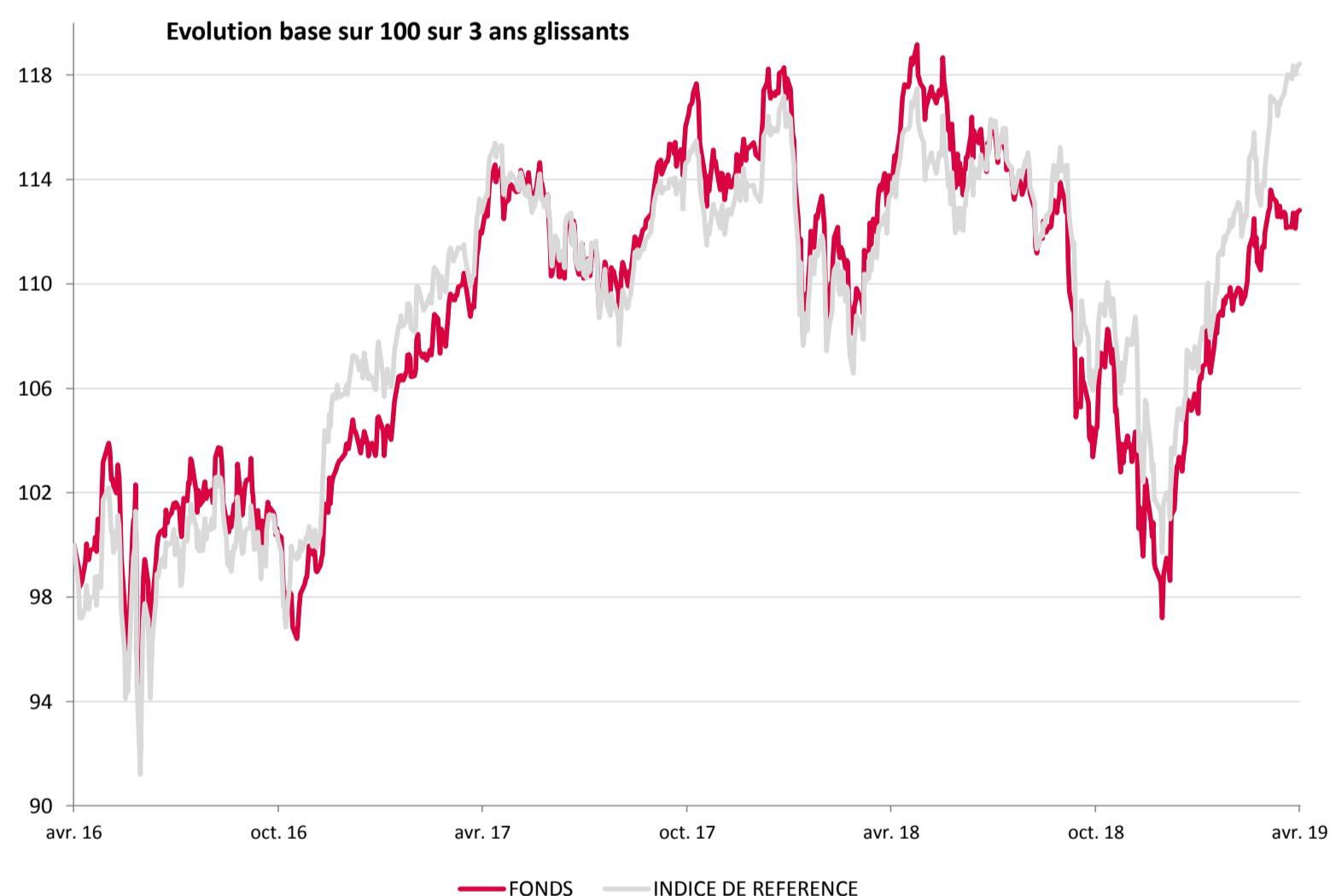
**PROFIL DE RISQUE**

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.

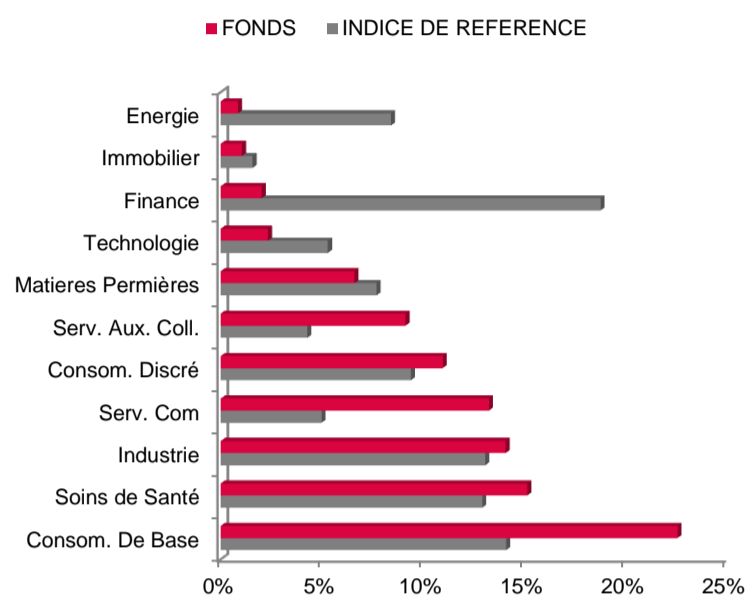
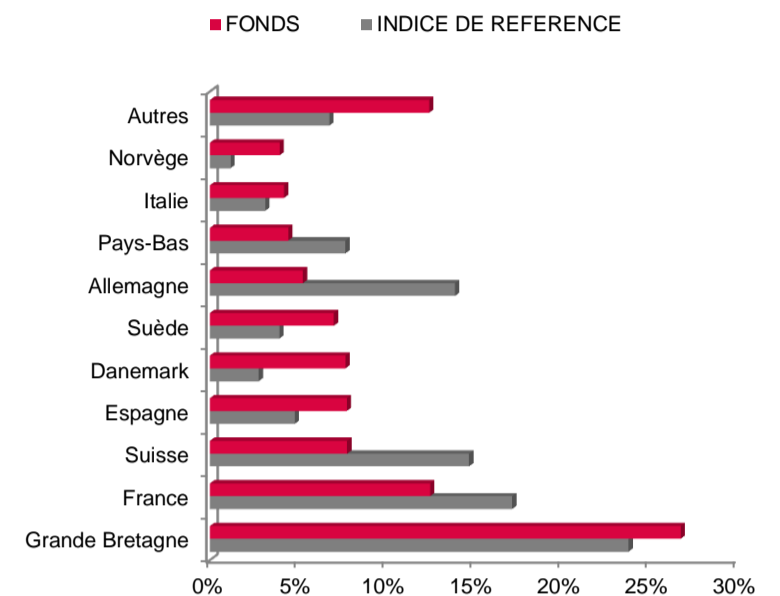
PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	0,74%	-1,05%	12,82%	4,10%	27,09%	4,91%
INDICE DE REFERENCE	3,50%	4,31%	18,43%	5,80%	18,38%	3,43%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	13,40%	-13,45%	10,86%	-2,65%	12,81%	10,55%
INDICE DE REFERENCE	16,10%	-10,05%	6,90%	-0,39%	5,29%	3,93%

FONDS COMPARABLES - (413)				
MOYENNE UNIVERS		-13,31%	10,19%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	2	

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACTION EUROPE****avril 2019****SOCIETE DE GESTION**Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco**GERANT****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 la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) 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
UNILEVER NV-CVA	Grande Bretagne	Consom. De Base	2,1%
ENEL SPA	Italie	Serv. Aux. Coll.	2,0%
NESTLE SA-REG	Suisse	Consom. De Base	2,0%
WOLTERS KLUWER	Pays-Bas	Industrie	2,0%
SMITH & NEPHEW	Grande Bretagne	Soins de Santé	2,0%
CARLSBERG-B	Danemark	Consom. De Base	2,0%
NEXT PLC	Grande Bretagne	Consom. Discré	1,9%
ENDESA	Espagne	Serv. Aux. Coll.	1,9%
TELEFONICA	Espagne	Serv. Com	1,9%
NOVO NORDISK-B	Danemark	Soins de Santé	1,9%
Total			19,9%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En avril, les marchés actions affichent leur quatrième mois positif, tous les indices progressent significativement (+4,4% pour l'Eurostoxx 50, +5.0% pour le Nikkei, +3.7% pour les S&P 500 ou encore +1.9% pour les marchés émergents). □

Les chiffres macro-économiques et micro-économiques sortis courant du mois d'avril ont été de bonne facture, notamment en Chine, aux Etats-Unis, éloignant le risque de récession. L'Europe, certes en ralentissement, voit son économie se stabiliser et certains économistes voient une accélération sur la deuxième partie de l'année. Dans cet environnement, et aidés par les taux bas, les flux continuent de progresser sur les actions.

Comme les mois précédents, le fonds profite d'une vue moins négative que prévue sur l'économie mondiale. Cette vue moins négative pourrait se poursuivre dans les prochains mois, toutefois avec plus de volatilité.