

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

février 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 28.02.2019**

1 424,26 €

Actif Net

31,36 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 dépositaireCompagnie 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

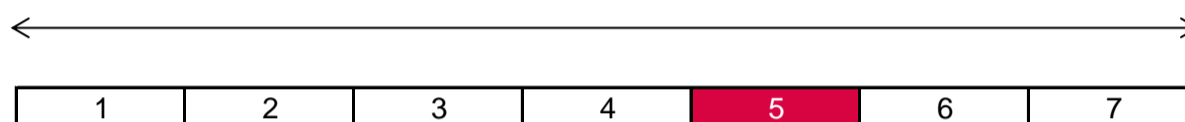
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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	2,45%	-2,92%	10,74%	3,46%	21,61%	3,99%
INDICE DE REFERENCE	3,94%	1,22%	14,78%	4,70%	12,50%	2,38%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	9,55%	-13,45%	10,86%	-2,65%	12,81%	10,55%
INDICE DE REFERENCE	10,05%	-10,05%	6,90%	-0,39%	5,29%	3,93%

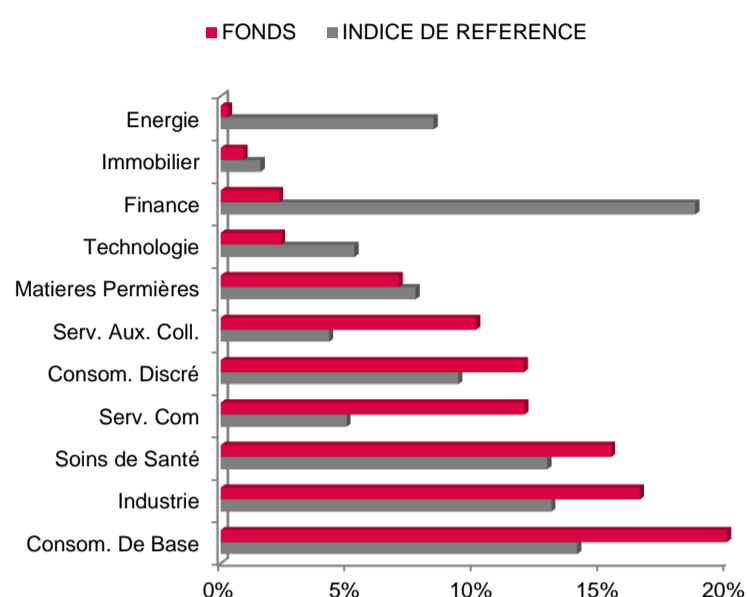
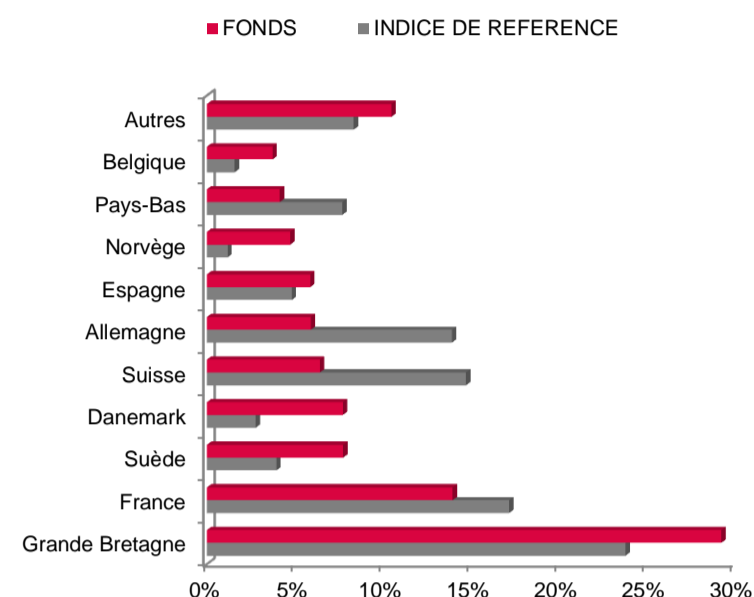
FONDS COMPARABLES - (413)				
MOYENNE UNIVERS		-13,31%	10,19%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	2	

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

février 2019

SOCIETE DE GESTIONCompagnie 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

REPARTITION PAR SECTEUR**REPARTITION GEOGRAPHIQUE****LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 104**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
ACS	Espagne	Industrie	2,0%
RIO TINTO PLC	Grande Bretagne	Matieres Premières	2,0%
DEUTSCHE TELE-WI	Allemagne	Serv. Com	2,0%
SANOFI	France	Soins de Santé	2,0%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,0%
ENDESA	Espagne	Serv. Aux. Coll.	2,0%
CARLSBERG-B	Danemark	Consom. De Base	2,0%
BHP GROUP PLC	Australie	Matieres Premières	2,0%
NEXT PLC	Grande Bretagne	Consom. Discré	1,9%
PEUGEOT SA	France	Consom. Discré	1,9%
Total			19,7%

COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les marchés actions ont poursuivi leurs hausses entamées au mois de janvier (+3.0% pour le S&P 500, +4.4% pour l'Eurostoxx 50). □

Les perspectives de forte baisse de la croissance mondiale, voire de récession, aux vues des derniers chiffres macro-économiques publiés ne semblent ne pas se matérialiser. Les banques centrales plus accommodantes, une économie U.S. et Européenne en léger ralentissement et un accord possible sur la guerre commerciale ont favorisé toutes les classes d'actifs dites risquées. □

Comme le mois précédent, 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.