



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 28.09.2018
1 485,27 €

Actif Net
40,90 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 SAM
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 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

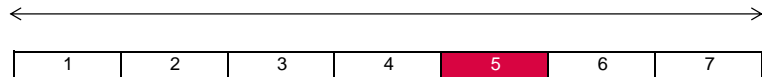
Le fonds **MONACTION EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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

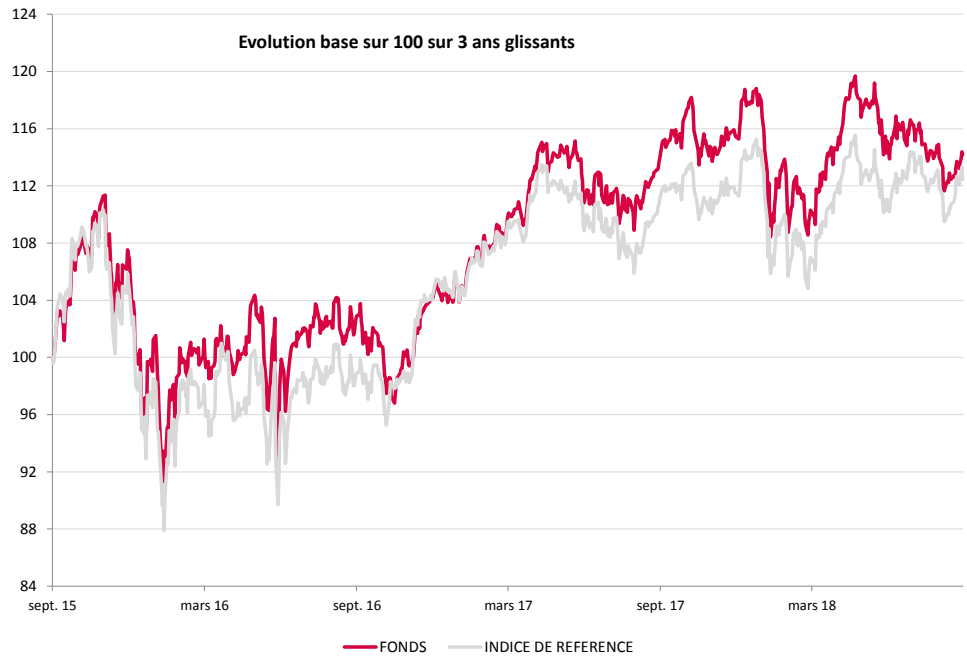
Risque/rendement potentiel plus faible

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	0,15%	0,10%	14,16%	4,51%	42,53%	7,34%
INDICE DE REFERENCE	0,50%	1,10%	12,45%	3,99%	23,74%	4,35%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-1,12%	10,86%	-2,65%	12,81%	10,55%	21,50%
INDICE DE REFERENCE	0,81%	6,90%	-0,39%	5,29%	3,93%	15,59%

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



SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de
Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

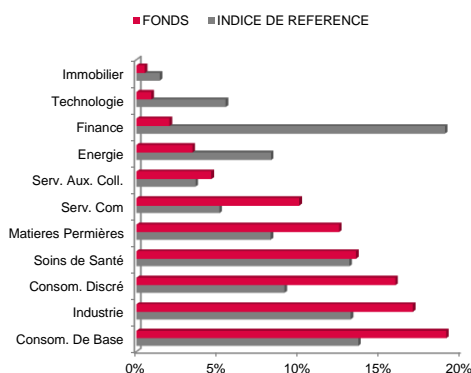
GERANT



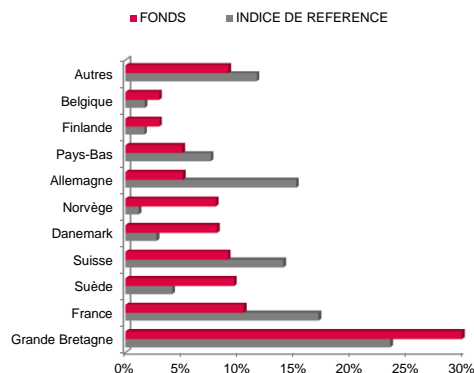
MENTIONS LEGALES

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

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 108

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
EQUINOR ASA	Norvège	Energie	2,1%
BHP BILLITON PLC	Australie	Matieres Premières	2,0%
UPM-KYMMENE OYJ	Finlande	Matieres Premières	2,0%
L'OREAL	France	Consom. De Base	2,0%
ANGLO AMER PLC	Grande Bretagne	Matieres Premières	2,0%
SANDVIK AB	Suède	Industrie	2,0%
SGS SA-REG	Suisse	Industrie	2,0%
GLAXOSMITHKLINE	Grande Bretagne	Soins de Santé	2,0%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,0%
NOVO NORDISK-B	Danemark	Soins de Santé	2,0%
Total			20,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés actions européens ont fini proche de l'équilibre dans un contexte marqué par une volatilité en hausse.

Les indices actions européens ont en moyenne gagné 0.3% (Eurostoxx 50), cela cache une grande disparité :+2.6% pour l'Italie (FTSEMIB) et -1% pour l'Allemagne (DAX). Les mêmes phénomènes que le mois dernier sont venus perturber la classe d'actif : la reprise de la guerre commerciale entre la Chine et les U.S qui défavorise les actions chinoises, mais aussi les actions européennes par contagion, le dérapages budgétaires en Italie (baisse en fin de mois) et la problématique de la crise turque et des pays émergents en général, et ses répercussions sur les sociétés européennes ayant un lien avec ces pays.

Les actions européennes subissent l'incertitude sur la guerre commerciale initiée par le président américain, de l'incertitude d'une contagion possible des pays émergents, mais aussi du budget Italien sorti supérieur aux attentes. □