

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2018
1 385,05 €

Actif Net
31,90 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

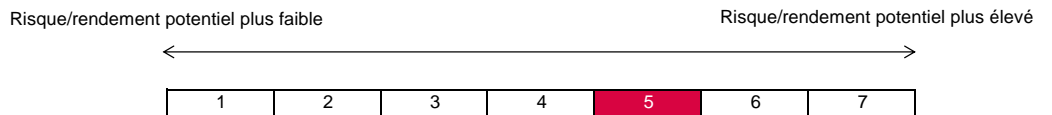
Lieu et mode de publication de la valeur liquidative
Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de la de la CMB et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site www.cmb.mc

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

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

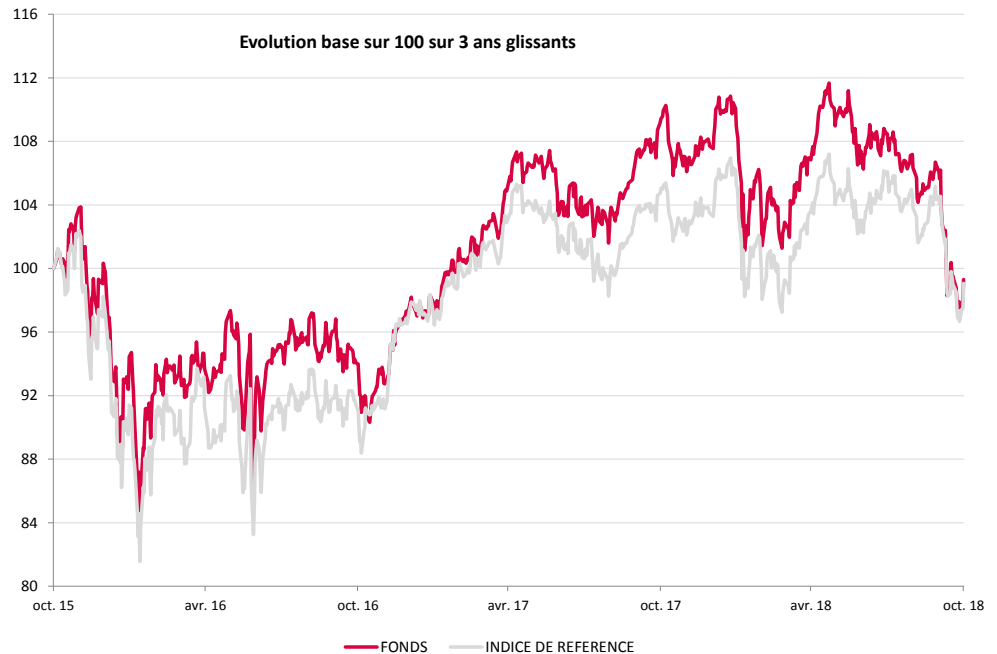
La gestion est quantitative avec une recherche axée sur l'analyse intrinsèque de chaque société (bottom-up), conduit par un modèle lié à quatre facteurs : la tendance (ou momentum) des bénéfices, la tendance des prix, la qualité et la valeur de l'action (value). Le modèle cherche à maximiser le ratio 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



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.

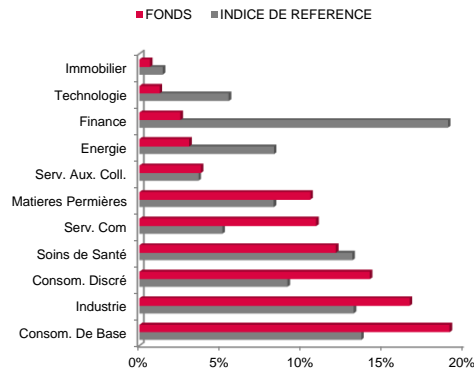
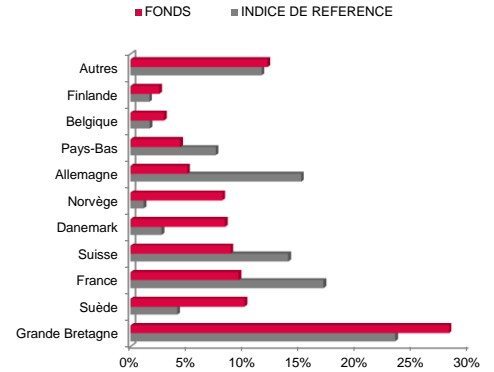
PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	-6,75%	-9,26%	-0,69%	-0,23%	27,36%	4,96%
INDICE DE REFERENCE	-5,05%	-5,68%	-0,93%	-0,31%	13,44%	2,55%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-7,79%	10,86%	-2,65%	12,81%	10,55%	21,50%
INDICE DE REFERENCE	-4,28%	6,90%	-0,39%	5,29%	3,93%	15,59%

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

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACTION EUROPE****octobre 2018****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 110**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
PEARSON PLC	Grande Bretagne	Serv. Com	2,1%
L'OREAL	France	Consom. De Base	2,0%
SWEDISH MATCH AB	Suède	Consom. De Base	2,0%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Soins de Santé	2,0%
SANDVIK AB	Suède	Industrie	1,9%
WOLTERS KLUWER	Pays-Bas	Industrie	1,9%
KONINKLIJKE AHOL	Pays-Bas	Consom. De Base	1,9%
ANGLO AMER PLC	Grande Bretagne	Matieres Permières	1,9%
EQUINOR ASA	Norvège	Energie	1,9%
PEUGEOT SA	France	Consom. Discré	1,9%
Total			19,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, les marchés actions européens ont fini en forte baisse (-5.9% pour l'Eurostoxx 50) dans un contexte marqué par une volatilité en hausse.

La classe d'actif a connu un vent contraire avec la hausse de l'aversion au risque et à des avertissements de résultats d'entreprises. La guerre commerciale alimente toujours des flux négatifs sur les marchés, d'autant plus que l'économie américaine pourrait arriver en fin de cycle avec la fin des mesures fiscales et la remontée des taux d'intérêts. A cela s'ajoute les problèmes idiosyncratiques de certains pays émergents, qui augmentent les incertitudes quant à la santé future de la croissance mondiale. Le ralentissement de l'activité en Chine, et le bras de fer entre le gouvernement italien et la commission européenne concernant le budget sont autant de facteurs alimentant la baisse des marchés.

Le fonds subit, comme le marché, l'incertitude sur la croissance future lié aux facteurs mentionnés. □