

# MONACTION ESG EUROPE



octobre 2023

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 31.10.2023

1 648,94 €

### Actif Net

15,42 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

ouvert 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

17, avenue des Spélugues

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

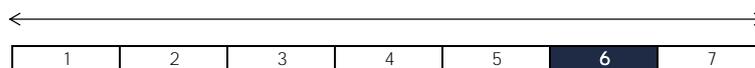
Le fonds **MONACTION ESG EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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. Le 12 juillet 2023, le portefeuille du fonds a été adapté pour inclure une approche ESG. Auparavant, la méthode de gestion ne prenait que marginalement en compte cette approche ESG.

## PROFIL DE RISQUE

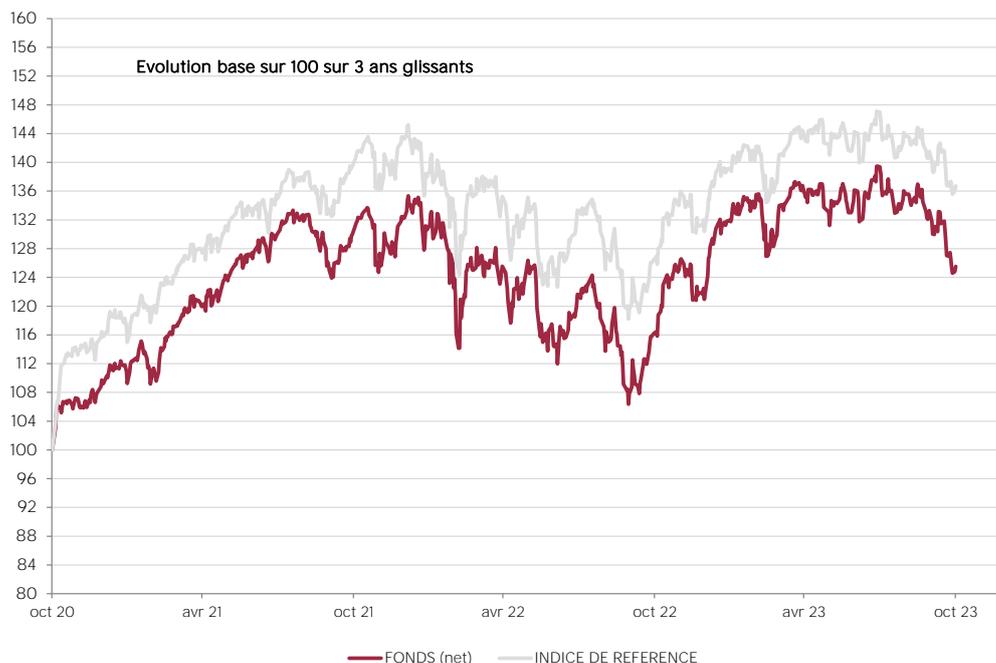
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-5,82%	7,90%	25,53%	7,87%	19,05%	3,55%
INDICE DE REFERENCE	-3,38%	7,99%	36,73%	10,99%	34,18%	6,06%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	3,80%	-8,56%	21,10%	-7,68%	19,53%	-13,45%
INDICE DE REFERENCE	4,85%	-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

## SOCIÉTÉ DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## SUSTAINABILITY RATING



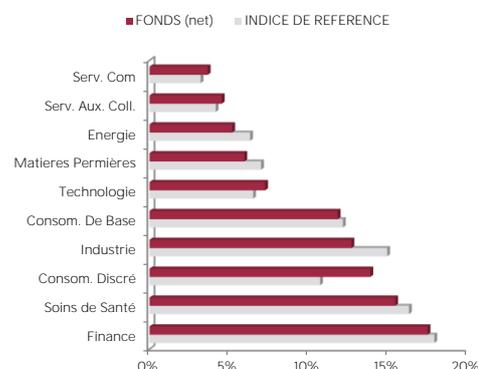
**MORNINGSTAR**

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.

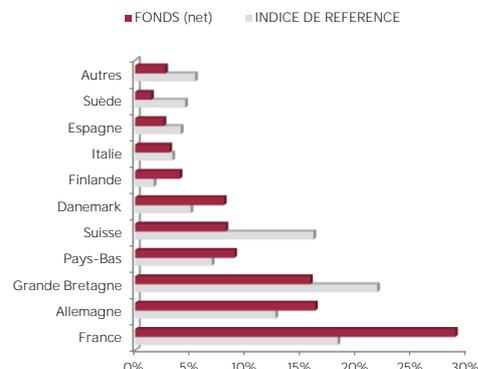
## MENTIONS LEGALES

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 110

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
R STOXX 50 DEC 15.12.2023	Danemark	-	4,2%
KERING	France	Consom. Discré	3,7%
NOVO NORDISK-B	Danemark	Soins de Santé	3,6%
HSBC HOLDINGS PL	Grande Bretagne	Finance	3,2%
ASTRAZENECA PLC	Grande Bretagne	Soins de Santé	3,1%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	2,8%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,6%
LVMH MOET HENNE	France	Consom. Discré	2,4%
AXA	France	Finance	2,3%
KION GROUP AG	Allemagne	Industrie	2,1%
Total			30,0%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Dans la continuité du mois précédent, les indices actions ont poursuivi leur correction en octobre. L'Eurostoxx50 s'est à nouveau inscrit en territoire négatif (-2,7%).

La publication des derniers chiffres du PIB, tant dans la zone Euro qu'aux Etats-Unis, s'est pourtant avérée au-dessus des attentes, avec, souvent, une révision à la hausse des estimations précédentes. La croissance américaine est proche de 5,0% tandis que la zone Euro connaît une stagnation plutôt que la véritable contraction d'activité crainte par les spécialistes. Mais cela n'a pas suffi à soutenir les marchés actions. Les données d'enquête sont sur des plus bas ce qui traduit un certain pessimisme chez les dirigeants d'entreprises. La désinflation, la résilience du marché de l'emploi - les sociétés n'ajustent pas leurs effectifs pour l'instant - et la baisse des carnets de commande inquiètent, surtout au niveau des marges. Les indices actions ont néanmoins anticipé cette situation ainsi que la hausse à venir du nombre de défauts d'entreprises en impactant significativement les secteurs d'activité les plus vulnérables dans ce contexte. En fin de période, un rebond semblait se profiler, lié à un recul des taux d'intérêt et à un discours plus prudent des banquiers centraux qui pourraient bien avoir fini de durcir les conditions monétaires, voire, du fait de l'image excessivement pessimiste des enquêtes auprès des entreprises, commencer à s'interroger sur un assouplissement afin d'accompagner un refroidissement en douceur de l'économie.

Au niveau des secteurs d'activité, les titres défensifs se sont le mieux comportés comme, par exemple, Novo Nordisk dans la Santé ou Danone dans la Distribution.