

# MONACTION ESG EUROPE



mai 2024

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 31.05.2024

1 978,27 €

### Actif Net

15,13 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.

Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le prospectus.

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 ouvré 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

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

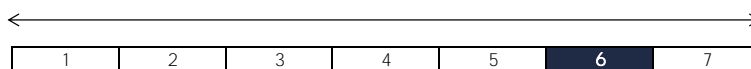
Le fonds **MONACTION ESG EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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

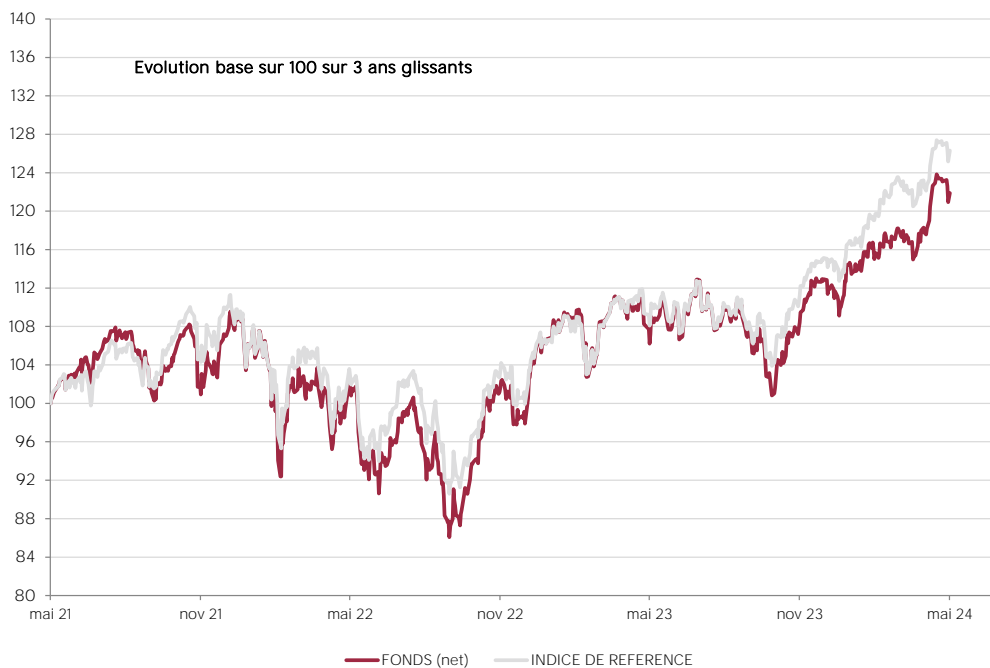
Risque/rendement potentiel plus faible

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)           | 3,50%  | 14,76% | 21,89% | 6,82%        | 40,12% | 6,98%        |
| INDICE DE REFERENCE   | 3,12%  | 16,87% | 26,31% | 8,10%        | 55,44% | 9,22%        |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2024  | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| FONDS (net)            | 7,95% | 15,36% | -8,56% | 21,10% | -7,68% | 19,53% |
| INDICE DE REFERENCE    | 9,71% | 15,20% | -8,97% | 23,75% | -2,99% | 24,61% |

| FONDS COMPARABLES - (166)        |  |        |         |        |        |        |
|----------------------------------|--|--------|---------|--------|--------|--------|
| MOYENNE UNIVERS                  |  | 15,15% | -11,75% | 22,64% | -1,26% | 24,14% |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS |  | 2      | 1       | 3      | 4      | 4      |

### 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)

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT



MEDIOBANCA  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## SUSTAINABILITY RATING



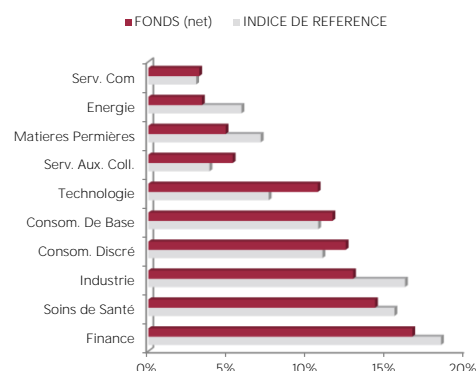
MORNINGSTAR®

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.

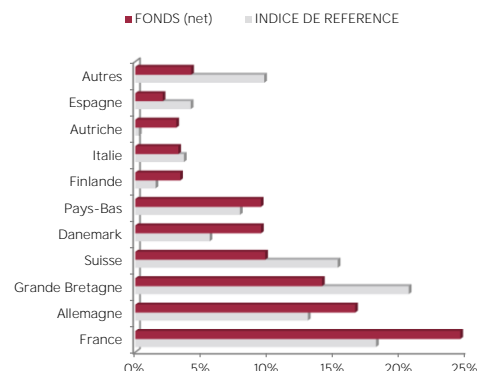
## MENTIONS LEGALES

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 CMG Monaco ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 103

| NOM                       | PAYS            | SECTEUR        | POIDS |
|---------------------------|-----------------|----------------|-------|
| NOVO NORDISK -B           | Danemark        | Soins de Santé | 4,6%  |
| R STOXX 50 JUN 21.06.2024 | Danemark        | -              | 4,6%  |
| ASTRAZENECA PLC           | Grande Bretagne | Soins de Santé | 3,2%  |
| HSBC HOLDINGS PL          | Grande Bretagne | Finance        | 3,2%  |
| NOVARTIS AG-REG           | Suisse          | Soins de Santé | 3,1%  |
| ASML HOLDING NV           | Pays-Bas        | Technologie    | 2,8%  |
| KION GROUP AG             | Allemagne       | Industrie      | 2,4%  |
| LVMH MOET HENNE           | France          | Consom. Discré | 2,3%  |
| AXA                       | France          | Finance        | 2,2%  |
| ING GROEP NV              | Pays-Bas        | Finance        | 2,1%  |
| Total                     |                 |                | 30,6% |

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai a été caractérisé par une reprise de la marche en avant des indices actions. Si ce phénomène a été davantage marqué aux Etats-Unis (S&P500 +4,8%), sur le mois, l'Europe a progressé (Eurostoxx50 +1,3%), l'IBEX espagnol se distinguant particulièrement (+4,3%) tout comme le DAX allemand (+3,2%).

Les sujets les plus commentés sur le mois ont été les publications des entreprises et les anticipations sur les taux. Ainsi, les publications ont constitué un bon cru avec des résultats (en agrégé) qui ressortent au-dessus des attentes. En Europe, les meilleures surprises ont été pour les secteurs des matières premières, des financières et des communications. Par ailleurs, la politique monétaire des banques centrales continue d'imprimer une pression constante sur les taux et les indices actions. La Banque Centrale Européenne est presque certaine de procéder à une baisse de taux de 25pb durant la première semaine de juin ce qui pourrait être positif pour les marchés européens en attendant une action similaire de la FED des Etats-Unis en toute fin d'année. Si cela devrait effectivement soutenir la dynamique positive en place depuis le début de l'année concernant l'appétit pour le risque des investisseurs, des incertitudes demeurent avec une volatilité accrue sur les marchés de change et une inflation en mai dans l'ensemble de la zone Euro qui a connu une accélération.

La performance du portefeuille a, au final, été soutenue par des sociétés de la technologie (AMS-Osram, Infineon) et de l'industrie (Siemens Energy).