

MONACTION ESG EUROPE



juin 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 28.06.2024
1 932,35 €

Actif Net
14,41 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 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

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

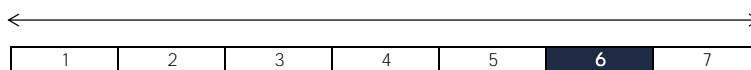
UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

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 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. 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) | -2,32% | 8,05% | 16,16% | 5,12% | 33,36% | 5,93% |
| INDICE DE REFERENCE | -0,92% | 13,20% | 23,17% | 7,19% | 47,81% | 8,13% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| FONDS (net) | 5,44% | 15,36% | -8,56% | 21,10% | -7,68% | 19,53% |
| INDICE DE REFERENCE | 8,70% | 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 |

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

SUSTAINABILITY RATING



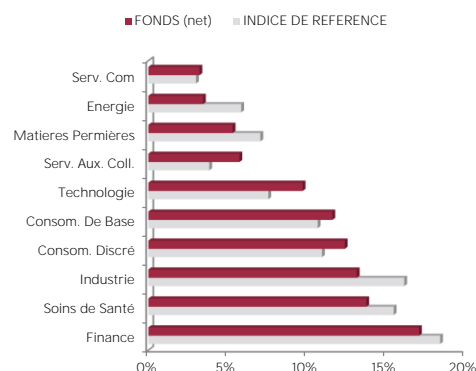
MORNINGSTAR®

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.

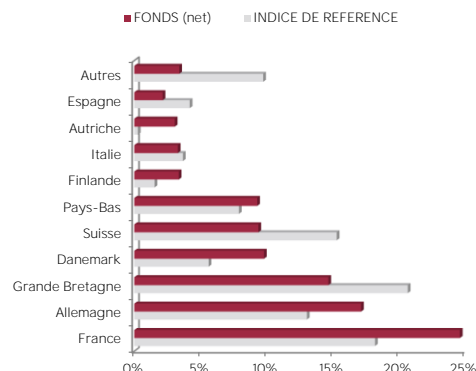
MENTIONS LEGALES

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

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 103

| NOM | PAYS | SECTEUR | POIDS |
|---------------------------|-----------------|----------------|-------|
| R STOXX 50 SEP 20.09.2024 | Danemark | - | 5,1% |
| NOVO NORDISK-B | Danemark | Soins de Santé | 4,4% |
| HSBC HOLDINGS PL | Grande Bretagne | Finance | 3,3% |
| ASTRAZENECA PLC | Grande Bretagne | Soins de Santé | 3,1% |
| NOVARTIS AG-REG | Suisse | Soins de Santé | 3,1% |
| KION GROUP AG | Allemagne | Industrie | 2,6% |
| LVMH MOET HENNE | France | Consom. Discré | 2,4% |
| KERING | France | Consom. Discré | 2,3% |
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologie | 2,3% |
| ING GROEP NV | Pays-Bas | Finance | 2,2% |
| Total | | | 31,0% |

COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, les marchés actions américains ont connu de solides performances positives (S&P500 +3,5%, Nasdaq +6,0%). Une décorrélation s'est produite avec l'Europe qui a globalement reculé (Eurostoxx50 -1,8%), en particulier l'indice français CAC40 qui a perdu -6,4%.

Alors que les investisseurs demeureraient constructifs au niveau de la classe d'actifs actions sur la base d'éléments positifs tels qu'une croissance généralement résistante, une activité manufacturière en phase de reprise, alors même que les sociétés de services se maintiennent et les entreprises sensibles aux taux (logement) se redressent, le tout dans un contexte où les tendances sous-jacentes de l'inflation sont bégnines, la victoire du parti de l'extrême droite aux élections européennes en France a chamboulé les marchés. Des élections anticipées ont été déclenchées en France à la suite de ce résultat et les actifs français se sont repliés. Ces élections augmentent l'incertitude politique et économique et ont entraîné un changement brutal de la perception du risque français comme en témoigne la baisse des obligations d'Etat OAT par rapport à l'Allemagne.

Dans ces conditions, et sans surprise, les sociétés françaises ont pénalisé la performance du fonds (baisse de Forvia, Bouygues, Airbus, Eiffage de plus de -5% sur le mois). Malgré tout, à l'heure actuelle, la toile de fonds des actions européennes, y compris françaises, demeure attrayante et ce mouvement pourrait constituer une opportunité d'achat. Néanmoins, il faudra désormais monitorer le changement de gouvernement attendu en juillet en France afin de considérer d'éventuels risques économiques et sociaux accrus. Parallèlement, les titres allemands, scandinaves, suisses et britanniques ont soutenu la performance positive du portefeuille sur le mois.