

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.08.2024

1 935,77 €

Actif Net

14,43 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

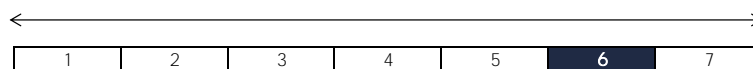
Le fonds **MONACTION ESG EUROPE** investit sur des actions européennes de larges capitalisations.

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 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

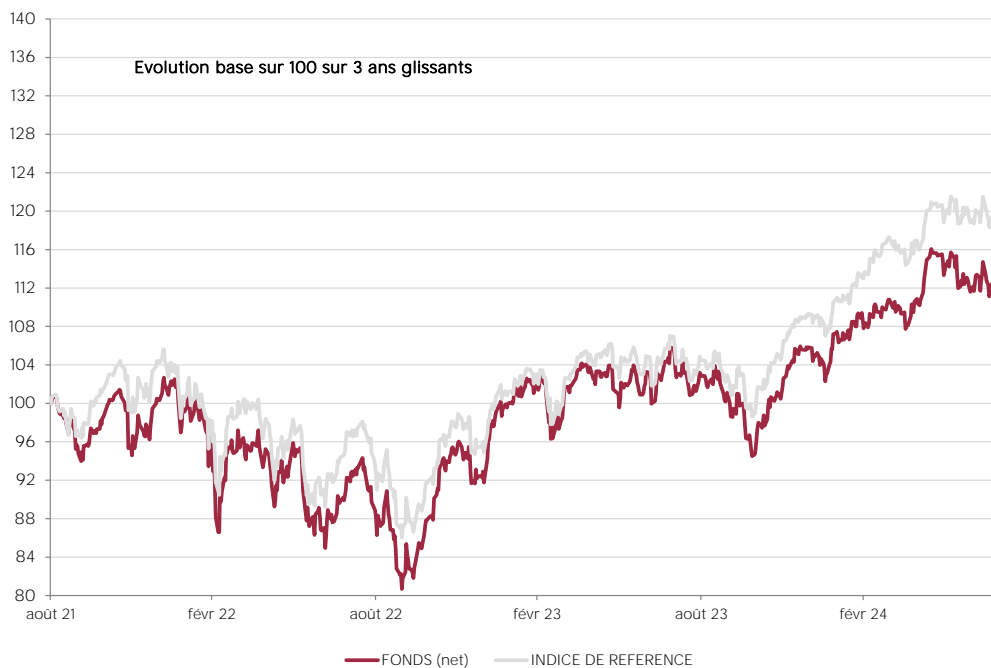
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,27%	8,72%	11,79%	3,79%	32,30%	5,76%
INDICE DE REFERENCE	1,55%	16,78%	22,02%	6,86%	53,46%	8,94%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	5,63%	15,36%	-8,56%	21,10%	-7,68%	19,53%
INDICE DE REFERENCE	11,63%	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



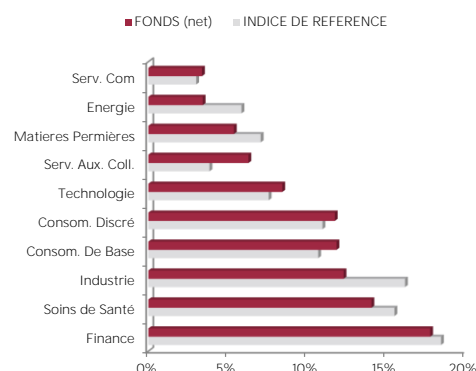
MORNINGSTAR®

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.

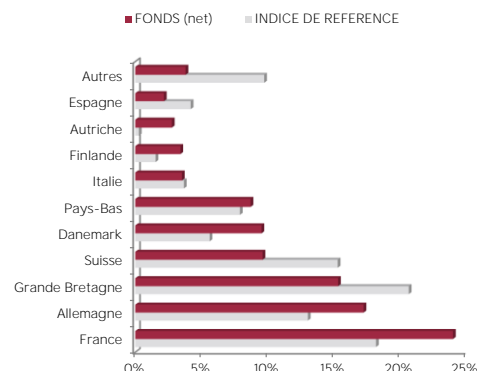
MENTIONS LEGALES

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 104

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
R STOXX 50 SEP 20.09.2024	Danemark	-	5,1%
NOVO NORDISK-B	Danemark	Soins de Santé	4,1%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	3,4%
HSBC HOLDINGS PL	Grande Bretagne	Finance	3,3%
ASTRAZENECA PLC	Grande Bretagne	Soins de Santé	3,0%
AXA	France	Finance	2,4%
LVMH MOET HENNE	France	Consom. Discré	2,3%
KION GROUP AG	Allemagne	Industrie	2,3%
ING GROEP NV	Pays-Bas	Finance	2,3%
UNILEVER PLC	Grande Bretagne	Consom. De Base	2,2%
Total			30,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été agité. Une forte baisse des indices actions sur les 3 premiers jours du mois s'est produite, suivie d'un rebond quasiment ininterrompu permettant aux indices européens de clôturer en territoire positif (Eurostoxx50 +1,8%, IBEX +3,0%, Dax +2,2%).

Deux phases bien distinctes se sont déroulées. Une première de quelques jours marquée par des inquiétudes du fait de données sur l'emploi et l'activité (PMI) faisant craindre un atterrissage brutal de l'économie américaine. Face à une possible récession, aux effets de débouclage des carry trade (à la suite de l'annonce d'une remontée des taux au Japon) et de ventes de précaution, un sentiment de panique s'est propagé sur les marchés. Cette aversion au risque s'est également manifestée au niveau sectoriel avec une surperformance des titres défensifs (Télécom, Assurance, Santé) au détriment de la Technologie. Mais un retour au calme s'est par la suite rapidement manifesté, les indices enchaînant les séances dans le vert. Les données macro-économiques d'une part et le discours du président de la FED, J. Powell, promettant une orientation de la politique monétaire plus accommodante d'autre part ont soutenu ce rebond.

Dans ce contexte particulièrement volatile, certaines réactions boursières aux chiffres trimestriels ont semblé exagérées, procurant des opportunités d'achat. La performance du Fonds a été portée notamment par les secteurs de la Santé (Sonova), de la Communication (Universal Music), de la Consommation (Tesco), des Services aux Collectivités (Iberdrola). Le secteur qui a le plus souffert a été celui de la Technologie, les sociétés spécialisées sur les semi-conducteurs étant les plus impactées.