

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.08.2023**  
1 780,44 €

**Actif Net**  
17,66 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  
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 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)

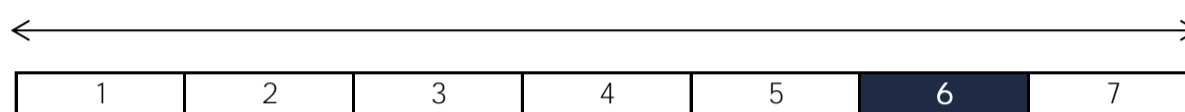
## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

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)           | -2,74% | 16,87% | 30,51% | 9,28%        | 20,05% | 3,72%        |
| INDICE DE REFERENCE   | -2,31% | 12,96% | 34,96% | 10,51%       | 34,49% | 6,11%        |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018    |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| FONDS (net)            | 12,07% | -8,56% | 21,10% | -7,68% | 19,53% | -13,45% |
| INDICE DE REFERENCE    | 10,13% | -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       |

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

## GERANT



## SUSTAINABILITY RATING

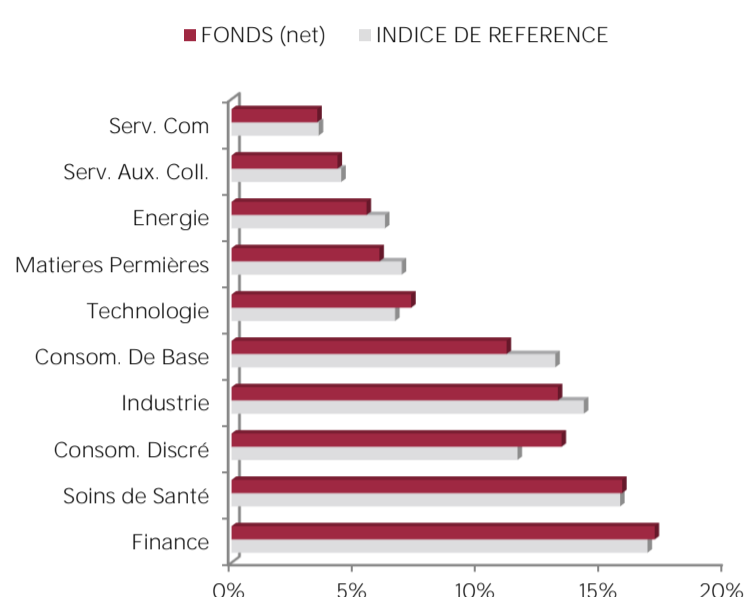


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

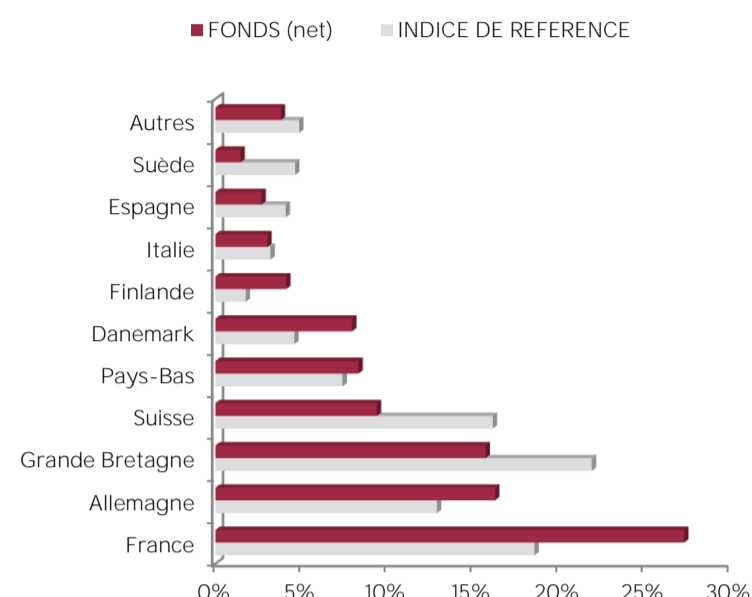
## MENTIONS LEGALES

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 109

| NOM                | PAYS            | SECTEUR        | POIDS |
|--------------------|-----------------|----------------|-------|
| FUT STOXX 50 SEP23 | Danemark        | -              | 3,9%  |
| KERING             | France          | Consom. Discré | 3,8%  |
| NOVO NORDISK-B     | Danemark        | Soins de Santé | 3,8%  |
| HSBC HOLDINGS PL   | Grande Bretagne | Finance        | 3,1%  |
| ASTRAZENECA PLC    | Grande Bretagne | Soins de Santé | 3,1%  |
| NOVARTIS AG-REG    | Suisse          | Soins de Santé | 2,9%  |
| KION GROUP AG      | Allemagne       | Industrie      | 2,4%  |
| ASML HOLDING NV    | Pays-Bas        | Technologie    | 2,3%  |
| LVMH MOET HENNE    | France          | Consom. Discré | 2,3%  |
| AXA                | France          | Finance        | 2,2%  |
| Total              |                 |                | 29,8% |

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août est traditionnellement marqué par une forte volatilité. 2023 n'a pas fait exception à la règle avec un recul du S&P500 de -1,8%, l'Eurostoxx50 a perdu -3,9% et la Chine a chuté de -6,2% (Shanghai Shenzhen CSI300).

L'agence de notation Fitch a abaissé la note de la dette américaine, du fait de la hausse des besoins de refinancement du Trésor US et sur la base de données macroéconomiques dégradées, déclenchant dès le début de mois une baisse des actions. En Chine, loin de montrer des signes de redressement, le marché immobilier reste déprimé, avec de nouveaux promoteurs au bord de la cessation de paiement. En effet, le sentiment sur l'immobilier Chinois reste fragile après que Country Garden, un important promoteur immobilier chinois, ait fait état d'une perte de USD 7.6Mds au premier semestre et n'ait pas honoré ses coupons obligataires. Bien que les autorités chinoises aient annoncé une série de mesures, notamment des baisses de taux d'intérêt, ces interventions n'ont pour l'instant pas réussi à rétablir la confiance. Toutefois, la tendance boursière s'est redressée à la suite du message de fermeté du banquier central américain Jerome Powell à l'occasion du symposium de Jackson Hole. Les investisseurs anticipent la fin du cycle de durcissement de la politique monétaire américaine, ce qui a engendré, en fin de période, un retour vers les actions des pays émergents (comme la Chine).

Au niveau des secteurs d'activité, les incertitudes importantes sur la croissance américaine poussent les investisseurs sur les valeurs technologiques. Les secteurs financier, l'immobilier ou les valeurs cycliques sont encore délaissés. A noter, au sein du portefeuille, deux titres de la Santé se sont particulièrement illustrés positivement sur le mois - Novo Nordisk et Philips.