MONACTION ESG EUROPE

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

février 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.02.2024
1 866,54 €

Actif Net
16,10 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.

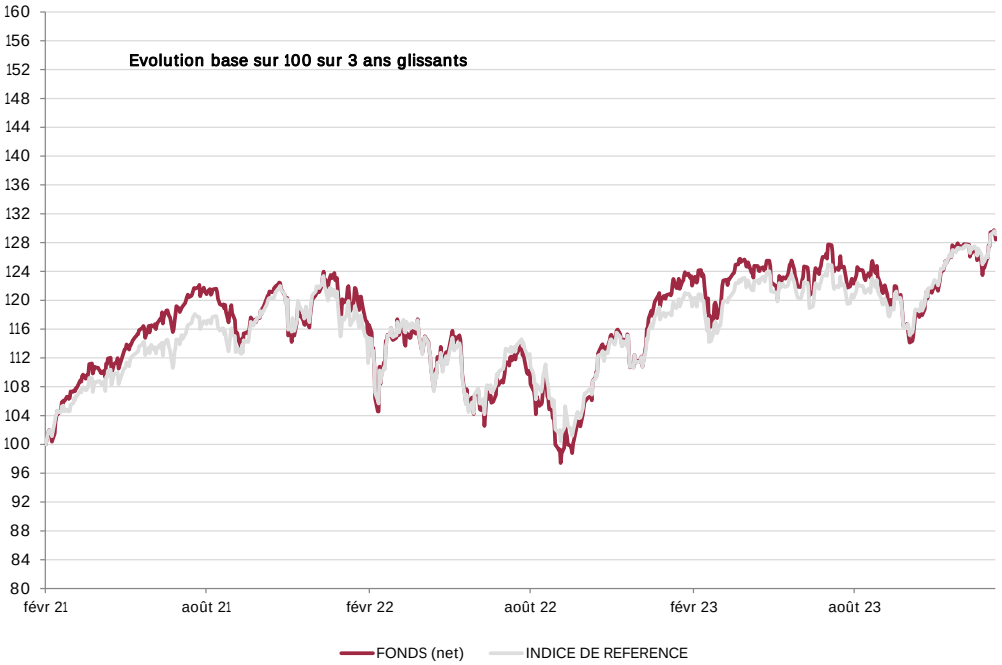
PROFIL DE RISQUE

Risque/rendement potentiel plus faible — Risque/rendement potentiel plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

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)	0,65%	5,79%	30,16%	9,18%	31,05%	5,56%
INDICE DE REFERENCE	1,86%	10,04%	31,98%	9,69%	47,42%	8,07%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	1,85%	15,36%	-8,56%	21,10%	-7,68%	19,53%
INDICE DE REFERENCE	3,40%	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*

MONACTION ESG EUROPE

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

février 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT

MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

SUSTAINABILITY RATING

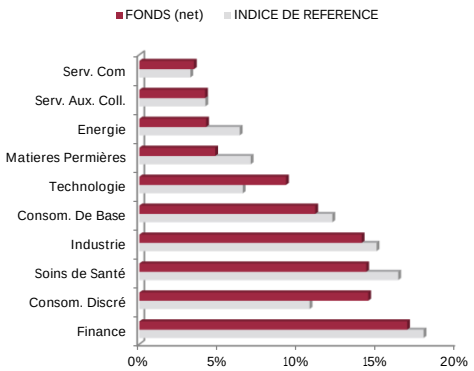
MORNINGSTAR

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.

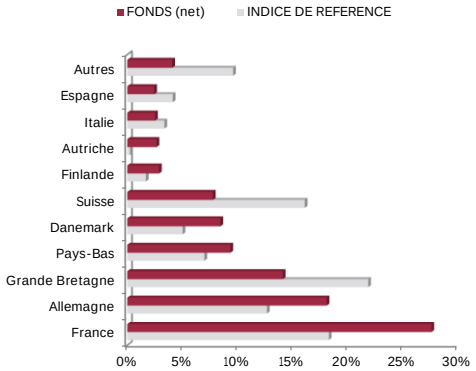
MENTIONS LEGALES

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 la CMG Monaco ainsi que sur le site www.cmb.mc

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 107

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
R STOXX 50 MAR 15.03.2024	Danemark	-	4,2%
NOVO NORDISK-B	Danemark	Soins de Santé	4,0%
KERING	France	Consom. Discré	3,9%
HSBC HOLDINGS PL	Grande Bretagne	Finance	3,3%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	3,0%
ASTRAZENECA PLC	Grande Bretagne	Soins de Santé	3,0%
KION GROUP AG	Allemagne	Industrie	2,9%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	2,5%
AXA	France	Finance	2,4%
LVMH MOET HENNE	France	Consom. Discré	2,3%
Total			31,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les indices actions européens ont significativement progressé. L'Eurostoxx50 a gagné +4,9% alors que le FTSEMIB italien se distinguait (+6,0%).

Si l'appétit pour le risque des investisseurs est réel, comme en atteste la bonne tenue des actifs risqués, globalement, les flux de capitaux indiquent que les choix d'investissement restent équilibrés entre le monétaire, les actions et les obligations. La vision générale de marché repose ainsi assez clairement sur des anticipations de « softlanding » désinflationniste. Sur le mois, les données macroéconomiques publiées dans la zone Euro ont ainsi montré un ralentissement de l'inflation au-delà des estimations précédentes et un taux de chômage s'établissant à 6,4% en baisse par rapport au taux enregistré en décembre.

Concernant la performance du portefeuille, les sociétés dites défensives au sein des secteurs Services aux Collectivités (ex : Enel) ont souffert. En revanche, les titres cycliques de l'automobile par exemple (Stellantis) et de l'industrie (Schneider Electric, Siemens) ont connu de fortes progressions.