

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.01.2025
2 785,91 € (R)

Actif Net
104,3m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Affectation des résultats
Capitalisé ou Distribution

Durée d'investissement rec
5 ans minimum

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Taux de frais sur encours
1,75% / 0,75% (Inst.)

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 2,50%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Date de création
14 06 2006

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

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



Eric TOURNIER
CMG Monaco

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

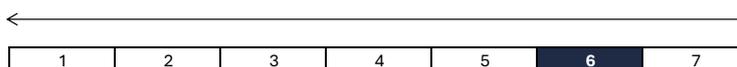
Le fonds **MONACO ECO+** investit sur des actions internationales de pays développés qui sont liées au secteur de l'environnement. Il est investi notamment sur des thématiques liées à : l'optimisation des ressources, aux énergies renouvelables et à la production agricole naturelle.

La gestion est de conviction, avec un biais pro-cyclique sur des niches industrielles et très diversifiée en termes de capitalisation boursière. La gestion est agnostique par rapport à son indice de référence.

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 ».

Performance (base EURO) - Evolution sur 5 ans (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 31/01/2020 au 31/01/2025.

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)	3,61%	9,00%	6,20%	2,03%	48,23%	8,19%
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	2020
FONDS (net)	3,61%	2,35%	7,43%	-14,37%	21,49%	24,85%
FONDS COMPARABLES - (55)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MOYENNE UNIVERS		7,29%	9,58%	-17,77%	22,26%	18,06%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	3	1	2	1

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.

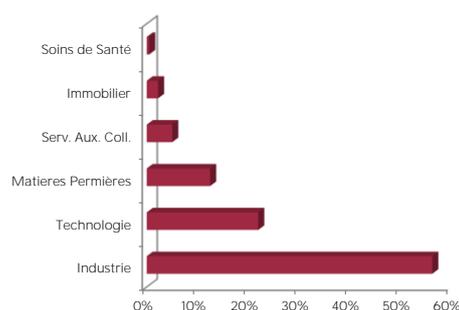
Risque ESG : Bien que le gestionnaire de portefeuille ait l'intention de mettre en œuvre le processus d'investissement ESG tel que décrit dans politique de durabilité du Groupe Mediobanca

((<https://www.mediobanca.com/en/sustainability/esg-and-the-focus-on-consumers/esg-in-our-group.html>) et sur le site CMB Monaco (<https://www.cmb.mc/sites/default/files/2022-05/CMG%20MONACO%20ESG%20POLICY.pdf>)), le succès de la stratégie ESG dépend largement des fournisseurs de données tiers ainsi que de leurs méthodologies et systèmes informatiques. Ces données ne sont pas systématiquement testées ou vérifiées par le gestionnaire. En conséquence, le gestionnaire peut investir ou désinvestir dans un titre sur la base d'informations fournies par un tiers qui pourraient s'avérer ultérieurement non conformes aux critères du fonds. Cela pourrait se produire lorsque le fournisseur considère des informations supplémentaires qui font que l'investissement ne répond plus aux critères d'investissement. De plus, plusieurs fournisseurs peuvent être utilisés. Différents fournisseurs peuvent présenter des différences, des divergences ou des incohérences sur les informations relatives à certaines entreprises. Par conséquent, dans certains cas, nous procédons à une évaluation interne de l'implication de l'entreprise dans une certaine activité ou controverse. Dans ces cas, le gestionnaire ne garantit pas que les évaluations internes répondent aux attentes des investisseurs concernant l'investissement ou le désinvestissement conformément au processus d'investissement ESG.

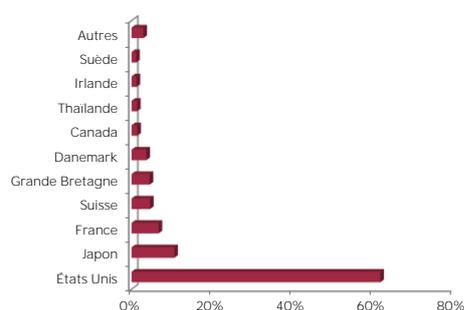
MENTIONS LEGALES

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 71

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
BADGER METER INC	États Unis	Technologie	4,3%
OWENS CORNING	États Unis	Industrie	4,0%
YOKOGAWA ELEC	Japon	Technologie	3,4%
ROPER TECHNOLOGI	États Unis	Technologie	3,2%
ACCELLERON INDUS	Suisse	Industrie	3,0%
DOVER CORP	États Unis	Industrie	3,0%
SSE PLC	Grande Bretagne	Serv. Aux. Coll.	2,7%
ROCKWOOL A/S-B	Danemark	Industrie	2,6%
JACOBS SOLUTIONS	États Unis	Industrie	2,6%
FANUC CORP	Japon	Industrie	2,5%
Total			31,3%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier 2025 aura vu le retour en grâce des marchés actions européens. Le Dax allemand a gagné +9,2%, à Paris le CAC40 montait de +7,7% après pourtant une année 2024 de sous-performance en lien notamment avec une instabilité politique chronique. Les indices américains sont en retard en ce début d'année (S&P500 +2,7%, Nasdaq +1,6%) alors que la Chine demeure dans une situation économique fragile ce qui se traduit en termes boursiers par des performances négatives (Shanghai Shenzhen CSI300 -3,0%).

Les cours des actions ont subi l'influence de l'arrivée du Président Trump aux commandes de l'administration américaine. Au cours de la semaine marquant le début officiel du second mandat de D. Trump, les marchés boursiers ont réagi positivement, atteignant de nouveaux sommets et poursuivant la trajectoire ascendante observée depuis le début de l'année. Cela s'est produit dans le contexte d'une multitude de décrets du nouveau président, mais sans grandes surprises. Néanmoins, l'impact d'une augmentation de tarifs douaniers plus importante et plus rapide que prévue dans le futur sera à suivre, cela pouvant affecter les attentes sur l'inflation et la performance des actions. Face à la résilience de l'économie américaine et l'annonce de mesures potentiellement inflationnistes, la Federal Reserve demeure en pause sur les baisses de taux. Au contraire, la BCE continue d'orienter les attentes de baisse dans la zone Euro ce qui soutient en termes absolus et relatifs la performance des actions européennes. Enfin, des gros titres récents liés à DeepSeek, une technologie d'IA développée en Chine, suggèrent que le développement de la technologie d'IA pourrait être moins exigeant en termes de ressources et de coûts qu'anticipé. Cela a induit de l'incertitude sur la rentabilité dans l'IA et les futurs gagnants de cette révolution technologique.

Les Etats-Unis ont pris des mesures immédiates pour sortir de l'Accord de Paris et inverser les politiques américaines sur le climat et l'ESG. Dans le même temps, en Europe, des nations comme l'Allemagne et la France demandent une pause réglementaire sur ces sujets. Pour le fonds, l'orientation des investissements, dans ce contexte incertain pour les technologies liées à l'environnement, se concentre sur la dynamique des small et mid cap, en particulier américaines.

INFORMATIONS SUR LES SHARE CLASS

ISIN	Ccy	Part	Distribution	Dernier Div	Date Div	Frais max encours
MC0010000297	EUR	Retail	Accumulation			1,75%
MC0010002012	USD	Retail	Accumulation			1,75%
MC0010001113	EUR	Instit (>1m)	Accumulation			0,75%
MC0010002038	EUR	Instit (>1m)	Distribution	3 766,94	05/04/2023	0,75%
MC0010002020	USD	Instit (>1m)	Accumulation			0,75%