

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.11.2021
2 803,30 € (R), 142 529,67 € (I) & (ID)

Actif Net
102,84 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONCECO MN

Code ISIN
MC0010000297, MC0010001113 (Inst. Min. 1M)

Indice de référence
95% MSCI Global Environment
5% Eonia

Durée d'investissement recommandée
5 ans minimum

Affectation des résultats
Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Commission de gestion
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 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Date de création
14 juin 2006

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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

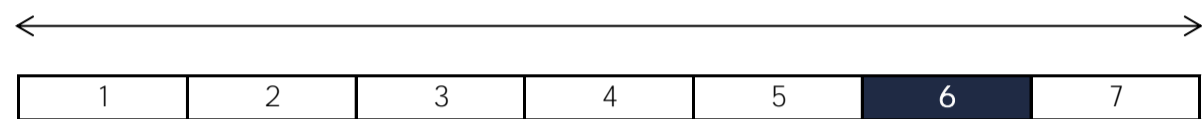
Le fonds **MONACO ECO+** investit sur des actions internationales de pays développés qui sont liées au secteur de l'environnement. Il est investi notamment sur des thématiques liées à : l'optimisation des ressources, aux énergies renouvelables et à la production agricole naturelle.

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 ».

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)	-1,70%	22,72%	69,47%	19,22%	79,13%	12,37%
INDICE DE REFERENCE	1,10%	41,80%	156,50%	36,89%	189,13%	23,66%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	19,26%	24,85%	25,65%	-13,28%	7,48%	10,42%
INDICE DE REFERENCE	28,91%	72,68%	22,84%	-6,41%	10,29%	8,95%

FONDS COMPARABLES - (47)						
MOYENNE UNIVERS		18,06%	30,35%	-11,30%	12,28%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	3	4	4	

SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de
Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



Eric TOURNIER
CMG

SUSTAINABILITY RATING

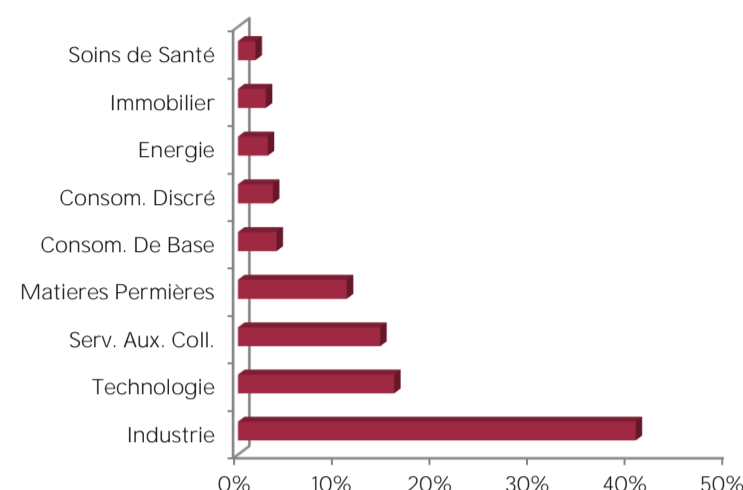


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

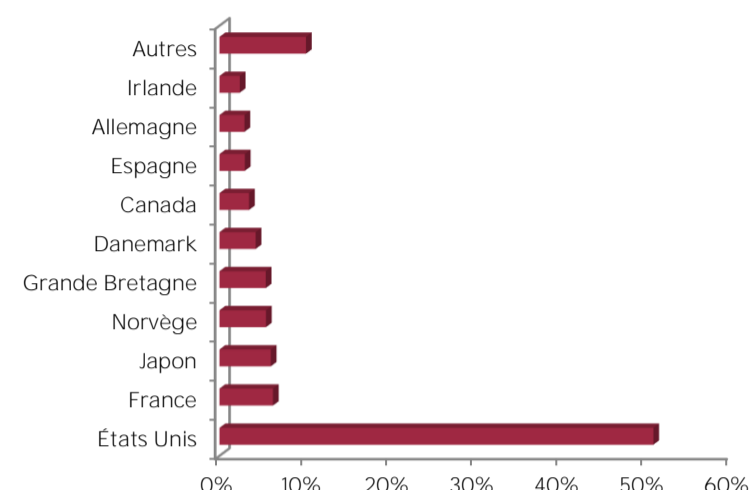
MENTIONS LEGALES

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 Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site www.cmb.mc

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 94

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
FIRST SOLAR INC	États Unis	Technologie	2,6%
VEOLIA ENVIRONNE	France	Serv. Aux. Coll.	2,6%
SEMTECH CORP	États Unis	Technologie	2,3%
SUNRUN INC	États Unis	Industrie	2,2%
EQUINOR ASA	Norvège	Energie	2,2%
AIR PRODS & CHEM	États Unis	Matieres Permières	2,1%
JACOBS ENGIN GRP	États Unis	Industrie	2,1%
ECOLAB INC	États Unis	Matieres Permières	2,0%
IDEX CORP	États Unis	Industrie	1,9%
KINGSPAN GROUP	Irlande	Industrie	1,9%
Total			21,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre, les marchés actions ont connu une marche perturbée. Le Nasdaq a gagné (+0,3%) et le S&P500 a reculé de -0,8% devançant toutefois les indices européens (Eurostoxx50 -4,4%). Le Japon a souffert (Topix -3,6%) et l'indice chinois Shanghai Shenzhen CSI300 a perdu dans ce contexte -1,6%.

Les indices américains et européens ont connu une progression modérée jusque dans les derniers jours du mois, les débats de marché restant centrés autour du durcissement de la politique monétaire aux Etats-Unis et des incertitudes sur la croissance chinoise. Toutefois, les actions étaient supportées par des bénéfices par actions généralement encourageants et une croissance qui, bien qu'ayant passé son pic, demeure solide. La détection d'un nouveau variant du COVID-19 a remis en question l'ensemble du contexte d'investissement. Les marchés ont décroché car la fermeture des frontières pourrait aggraver les pressions inflationnistes par l'intermédiaire de difficultés de production et d'acheminement.

La question clé est de savoir dans quelle mesure le scénario sévère relatif à Omicron, voire modéré, pourrait devenir grave du point de vue du PIB ou des bénéfices. Le risque de baisse des BPA à court terme est en fait assez faible et les estimations de bénéfices 2022 du consensus sont assez conservatrices. Ceci nous conduit à ne pas réagir sur cette nouvelle surprise et patienter avant d'accroître nos positions lorsque le marché aura trouvé un point bas. Cette approche pourrait néanmoins être perturbée par l'action de la banque centrale américaine FED, son président ayant déclaré que l'inflation n'est plus transitoire.