

Objectifs d'investissement

Le fonds MONACO GREEN BOND EURO investit dans des obligations vertes et durables. L'objectif du fonds est de servir une performance en lien avec l'indice ICE BofA Euro Corporate Green, Social & Sustainability.

La gestion est discrétionnaire, diversifiée et de conviction sur : les titres, la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

Profil de risque*



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

Durée d'investissement recommandée: 3 ans

Le fonds est exposé au risque général d'investissement. Les investisseurs peuvent subir des pertes et le remboursement du capital n'est pas garanti.

Le fonds investit dans des titres de créance qui peuvent être soumis à des risques de taux d'intérêt, de crédit et de contrepartie, ainsi qu'à des risques liés à des titres de créance de qualité inférieure à celle de l'investissement et à des titres de créance non notés, etc.

Chiffres Clés

| | |
|---------------------------|---|
| Actif Net | 54,36m EUR |
| Devise de référence | EUR |
| Date de création | 10/01/2023 |
| Forme légale | Fonds de droit monégasque |
| Indice de référence | 90% ICE BofAML Euro Corporate Green, Social & Sust. 10% ESTR |
| Valorisation | Quotidienne |
| Banque dépositaire | CMB Monaco 17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco |
| Société de gestion | CMG Monaco SAM 17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco |
| Gestionnaire Financier | CMG |
| Notation Sustainability** | |

Performance (base EUR) - Evolution depuis le début de la stratégie 10/01/2023 (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 10/01/2023 au 30/04/2025

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 cumulées | 1 mois | 1 an | 3 ans | 3 a (ann.) | 5 ans | 5 a (ann.) |
|-----------------------|--------|------|-------|------------|-------|------------|
| Fonds | 0,93 | 5,67 | | | | |
| Indice de référence | 0,94 | 6,2 | | | | |

| Performances annuelles | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|------------------------|------|------|------|------|------|
| Fonds | 0,79 | 4,59 | 5,62 | | |
| Indice de référence | 1,23 | 4,66 | 7,23 | | |

Commentaires de gestion

La fin de février négative s'est poursuivie en mars avec l'europe comme épicerie de la souffrance. Les taux d'intérêts sont brutalement remontés jusqu'à atteindre près de 2.90% pour le taux à 10 ans allemand, avant de rendre un peu la main et de clôturer le mois à 2.74%. La douleur s'est propagée sur les marchés du crédit. L'investissement grade européen a été le dernier à capituler le 10/03/2025 et a effacé la quasi-totalité du resserrement de l'année en quelques jours. Sur le mois la performance est négative (-0.93%) et elle reste à peine positive depuis le début de l'année (+0.15%). L'excès return par rapport aux emprunts d'Etat s'est accentué.

La hausse brutale des taux s'explique par les annonces en Allemagne du lancement d'un fonds d'infrastructure de 500mde (à déployer sur les 10 prochaines années) et par l'Union européenne d'un plan allant jusqu'à 800mde incluant 150mde pour des dépenses de défense.

Dans le même temps, les tensions et les incertitudes se sont intensifiées autour des droits de douane (après l'acier, l'aluminium, les autos les annonces du gouvernement Trump devraient atteindre leur apogée lors du Liberation Day du 02/04/2025) et des nouvelles décevantes pour le processus de paix dans le conflit en Ukraine.

Du côté des banques centrales, seule la Banque Centrale Européenne a baissé ses taux en mars (de 25bps) pour la cinquième fois consécutive. Pour la suite les marchés ont revu à la baisse leurs anticipations d'une prochaine baisse en avril. Il est plus probable que la BCE baisse à nouveau de 25bps en juin en fonction des données économiques.

Au niveau de l'activité du portefeuille nous avons profité de la hausse des taux pour renforcer des positions sur les émetteurs Generali, Neste Oyj et Vienna Insurance.

MONACO GREEN BOND EURO

3,4

Rendement brut

BBB+

Rating

4,32

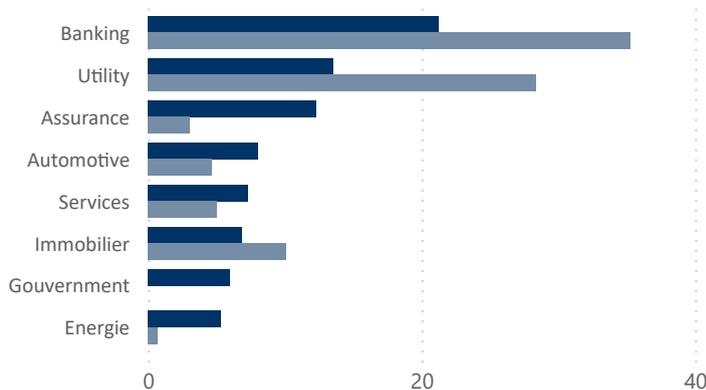
Sensibilité

5,06y

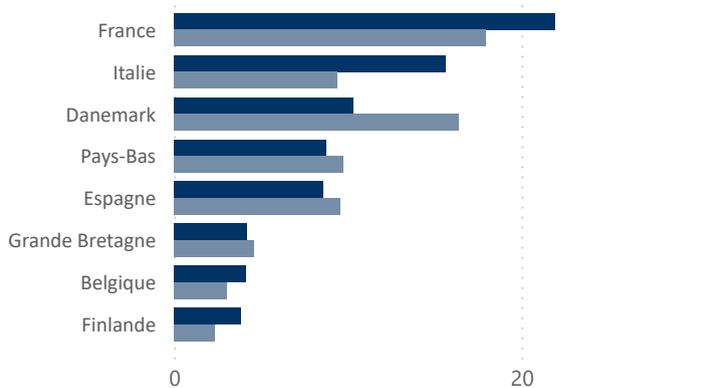
Maturité (exc. Futures)

Répartition par secteur (%)

● Fonds ● Indice de référence



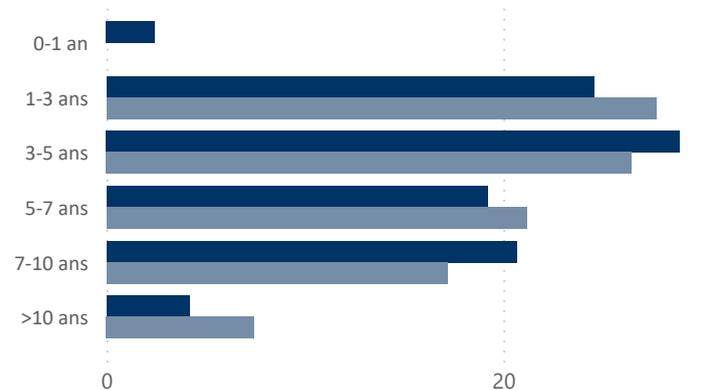
Répartition géographique (%)



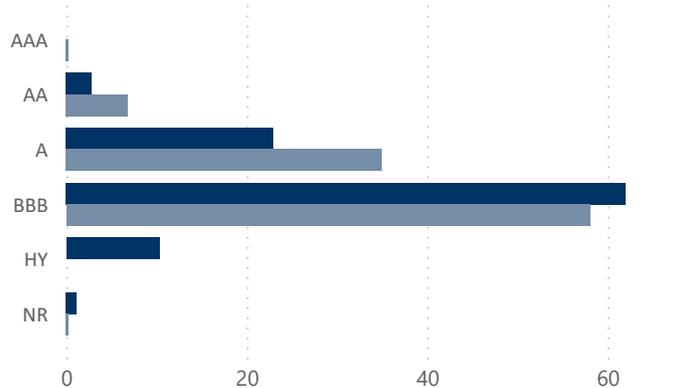
Les 10 principales positions

| NOM | FONDS (%) |
|------------------|--------------|
| ETHIAS | 2.24 |
| HOLDING DINFRAS | 1.93 |
| BANCO BPM SPA | 1.65 |
| MONTE DEI PASCHI | 1.46 |
| VOLKSBANK NV | 1.37 |
| ALLIANDER | 1.36 |
| HEIDELBERG MATER | 1.36 |
| ABEILLE VIE SA | 1.30 |
| NN GROUP NV | 1.25 |
| CAIXABANK | 1.18 |
| Total | 15.10 |

Répartition par maturité (%)



Répartition par notation (%)



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 0,70%, date valeur J+2; rachats 0,70% date valeur J+2

| ISIN | DEV | PART | DISTRIBUTION | FRAIS MAX | DONT GESTION |
|--------------|-----|---------------|--------------|-----------|--------------|
| MC0010002079 | EUR | Retail | Accumulation | 1,14% | 1% |
| MC00100020C1 | EUR | Retail | Distribution | 1,14% | 1% |
| MC0010002087 | EUR | Instit (> 1m) | Accumulation | 0,64% | 0,5% |
| MC00100020A5 | EUR | Instit (> 1m) | Distribution | 0,64% | 0,5% |

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

Mentions légales

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

Les données de l'indice de référence sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses fournisseurs et peuvent être utilisées par CMB Monaco. ICE Data et ses fournisseurs ne sont pas responsables quant à l'utilisation de ces données. Voir le Prospectus pour une version complète de la décharge de responsabilité.

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.

* 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 ».

** 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.