

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



août 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2023
943,23 € (R), 95 611,72 € (I)

Actif Net
35,20 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONH26R MN, MONH26I MN

Code ISIN
MC0010001170, MC0010001188 (Inst.)

Indice de référence
5% annualisé net de frais

Valeur Liquidative Initiale
1000 € (R), 100 000 € (I)

Durée d'investissement recommandée
Jusqu'au 30 novembre 2026

Date de la dernière distribution
05 avr 2023

Montant distribué
49,67 €

Affectation des résultats
Distribution annuelle

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Taux de frais sur encours 1,12% / 0,62%
dont 1% / 0,50% (Inst.) de commission de

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: rachats 1,0% date valeur J+2

Date de création
26 juin 2020

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 HORIZON 2026** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 5,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (26/06/2020) jusqu'au 30 novembre 2026.

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

PROFIL DE RISQUE

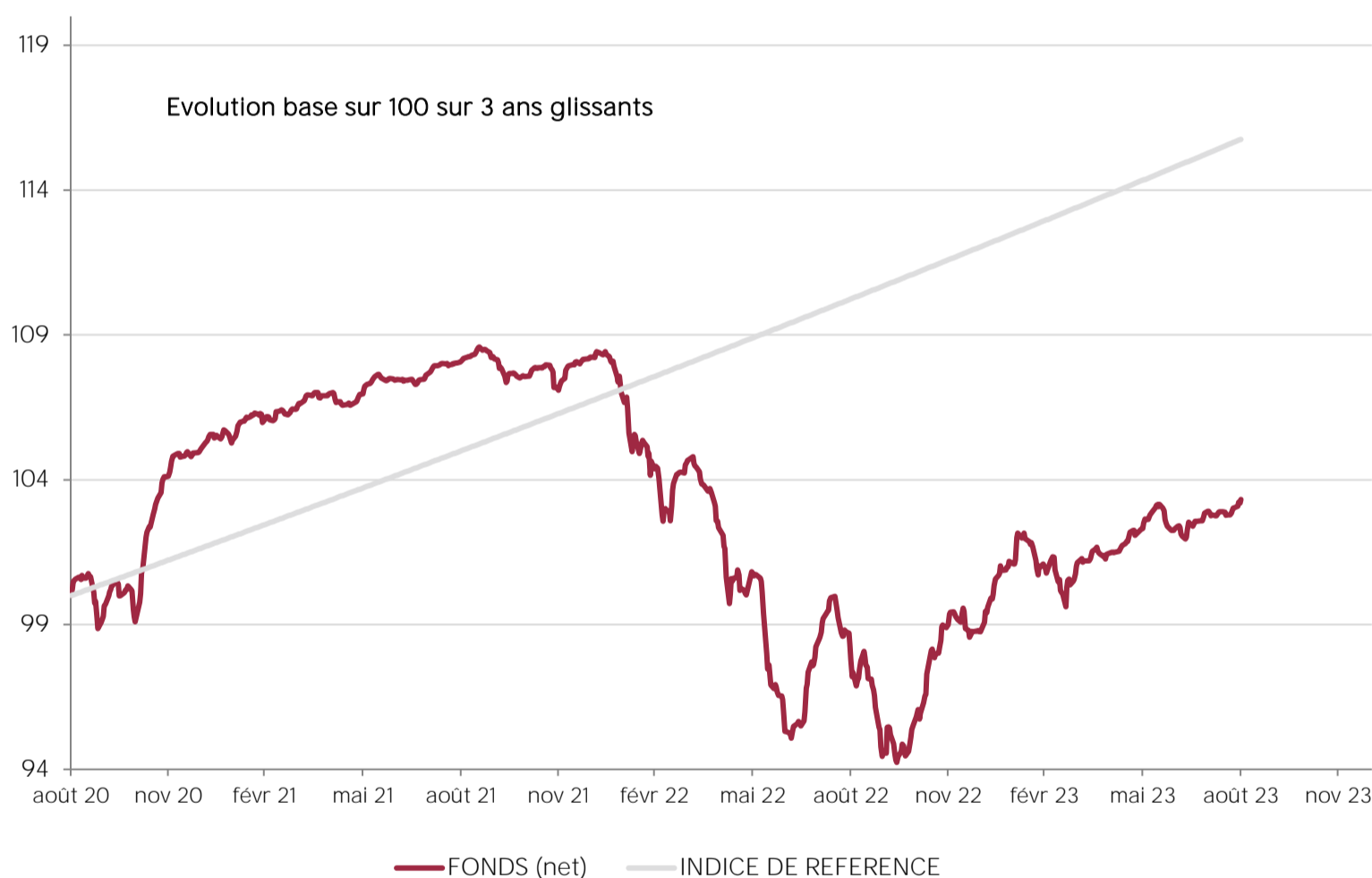
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,40%	5,68%	3,33%	1,10%		
INDICE DE REFERENCE	0,41%	5,00%	15,75%	5,00%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	4,63%	-8,76%	2,99%	7,63%		
INDICE DE REFERENCE	3,31%	4,98%	5,00%	2,54%		

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

août 2023

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



No Rating

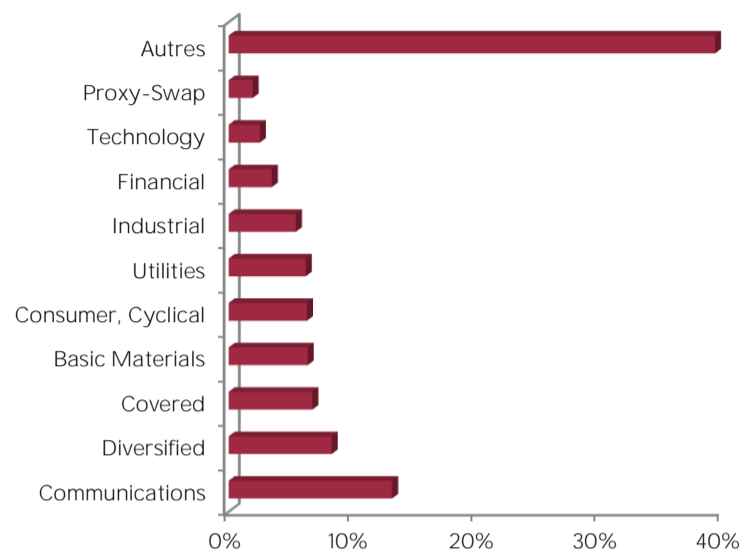


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

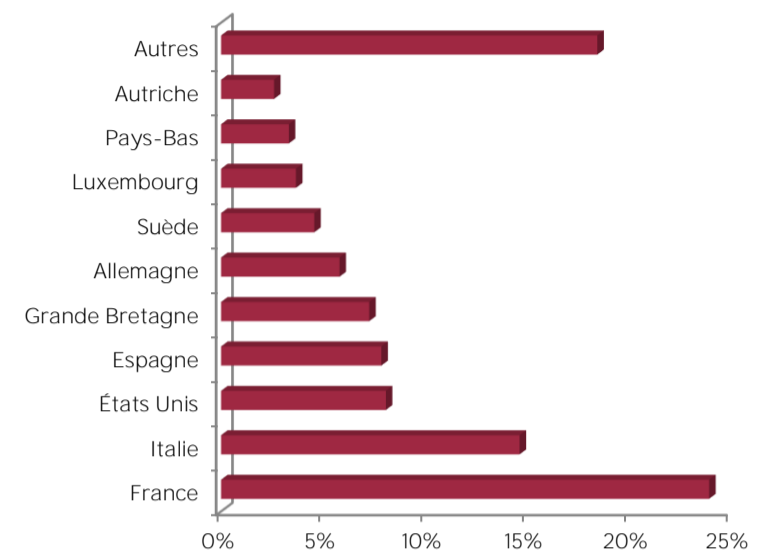
MENTIONS LEGALES

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

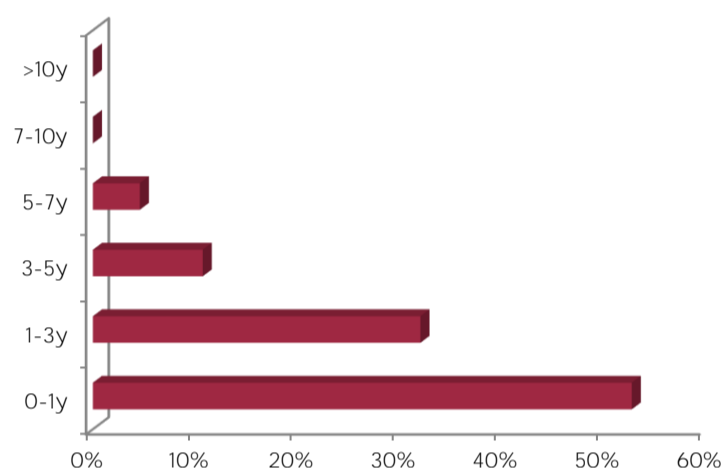
REPARTITION PAR SECTEUR



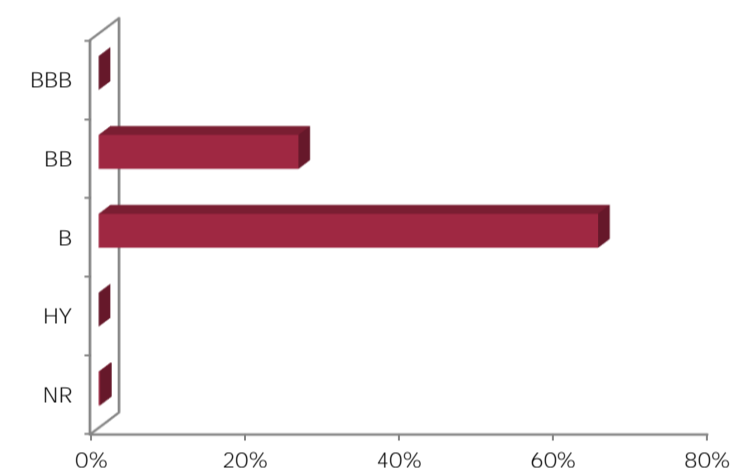
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,18%
Rating Moyen	BB-
Rendement	7,67%
Volatilité Fonds	3,33%
Maturité (hors futures)	0,87

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 116

NOM	POIDS
LYX IBX EUR LHY	4,4%
ALMAVIVA	1,9%
TEVA PHARM FNC	1,8%
NOMURA INTL FUND	1,8%
LOXAM SAS	1,7%
BANCO BILBAO VIZ	1,5%
BANCO BPM SPA	1,4%
WEBUILD SPA	1,3%
ROSSINI SARL	1,3%
VALEO SE	1,3%
<i>Total</i>	18,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de crédit se sont écartées modérément au cours du mois d'août en passant de 335bp à 346bp. Le taux 10 ans allemand clôture le mois à 2.47% et a continué à se montrer volatil avec un plus haut à 2.71% sur la période.

La divergence des données économiques entre les Etats-Unis et l'Europe se confirme. Les indicateurs européens continuent de signaler un ralentissement qui devrait se traduire par une baisse des rendements de référence dans les mois à venir. Nous notons également une légère sous-performance des secteurs d'activité cycliques. Le marché primaire est resté très calme jusqu'au dernier jours du mois où les volumes ont repris dynamiquement. La demande est bien présente notamment sur les segments high beta comme les hybrides et les cocos.

Plusieurs obligations ont été remboursées par anticipation et nous avons vendu la position sur l'émetteur Tele Columbus.