

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



octobre 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2023

943,46 € (R), 95 714,60 € (I)

Actif Net

34,46 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

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 **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

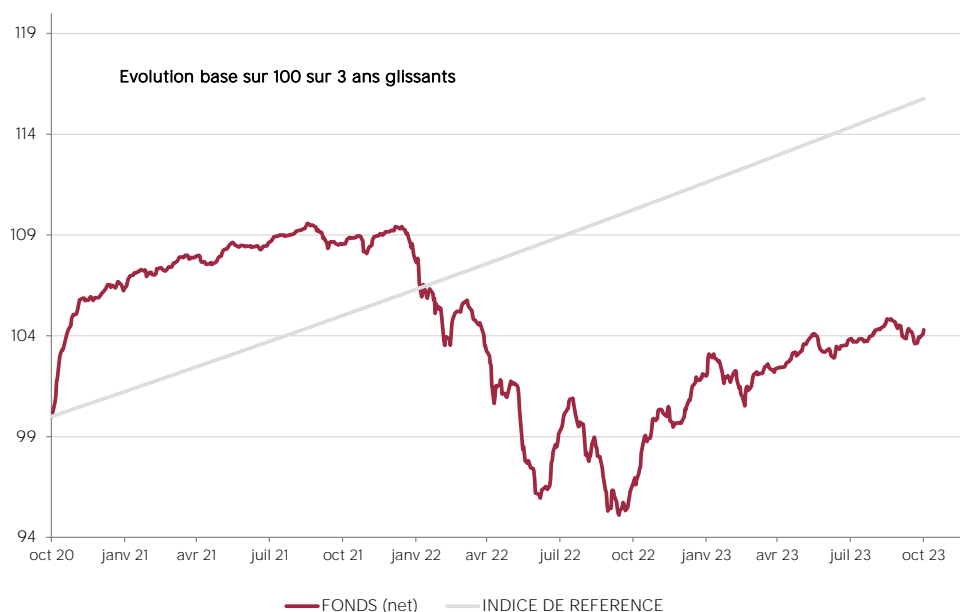
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,21%	7,86%	4,30%	1,41%		
INDICE DE REFERENCE	0,43%	5,00%	15,77%	5,00%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	4,65%	-8,76%	2,99%	7,63%		
INDICE DE REFERENCE	4,16%	4,98%	5,00%	2,54%		

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

octobre 2023

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



No Rating

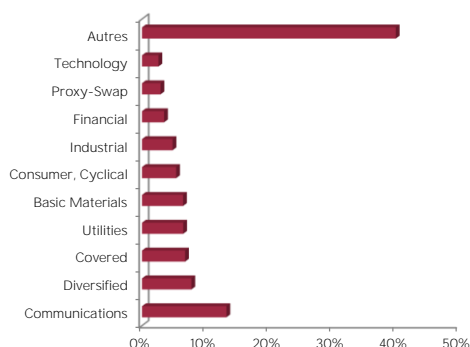


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

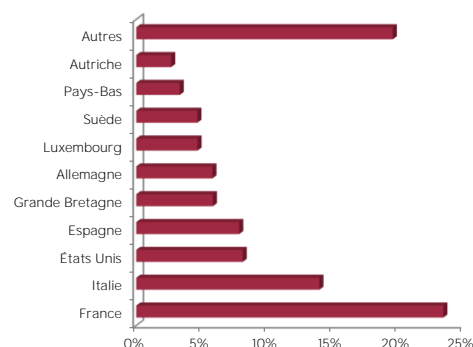
MENTIONS LEGALES

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

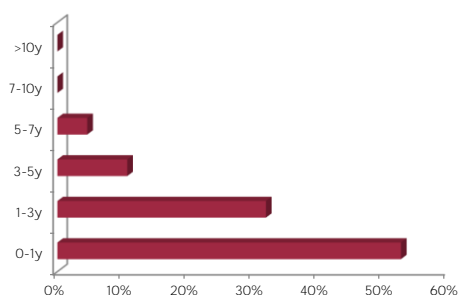
REPARTITION PAR SECTEUR



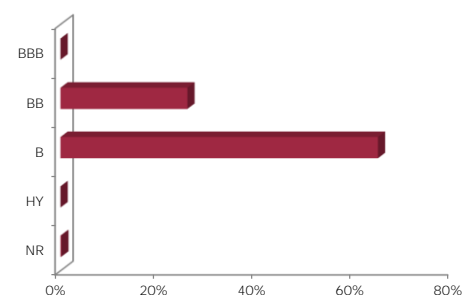
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,40%
Rating Moyen	BB-
Rendement	6,89%
Volatilité Fonds	3,69%
Maturité (hors futures)	0,79

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 115

NOM	POIDS
LYX IBX EUR LHY	4,5%
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%
VALEO SE	1,4%
CO DE PHALSBURG	1,4%
RENO DE MEDICI S	1,3%
Total	18,7%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque se sont écartées en octobre de 87b à 97bp. Les taux d'intérêts, au risque de nous répéter, se sont à nouveau montrés volatils. Le taux à 10 ans allemand clôture le mois à 2.81% et ayant tuteur les 3% en cours de période.

Aux Etats-Unis l'inflation reste à un niveau élevé, autour de 4% depuis près de 6 mois et la croissance tient du fait d'une consommation soutenue et du surplus d'épargne qui atteint un point bas. Les principaux économistes maintiennent que les Etats-Unis éviteront la récession en dépit des données récentes mitigées (emploi, PIB, ISM, confiance du consommateur). La FED reste prudente après avoir opéré un resserrement monétaire violent, la hausse des taux a-t-elle touché à sa fin ? En zone Euro la pause monétaire semble être plus crédible dans un scénario de récession et de retour de l'inflation dans la zone des 2%. Côté micro le mois d'octobre a été marqué par la publication des résultats des entreprises qui se sont avérés, disons, dispersés. La prudence reste de mise à l'annonce des perspectives. Dans ce contexte, l'activité sur le marché primaire était très calme et devrait reprendre de manière soutenue dès le début du mois de novembre.

Webuild, Jaguar Land Rover et PureGym ont remboursé par anticipation son obligation arrivant à échéance en 2025. Nous avons vendu notre exposition sur l'émetteur Altice France et initié des positions sur Logicor, Ineos, Rekeep et Aggrokor.