

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



mai 2024

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 31.05.2024

960,26 € (R), 97 157,06 € (I)

### Actif Net

32,78 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

17 avr 2024

### Montant distribué

46,30 €

### 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](http://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

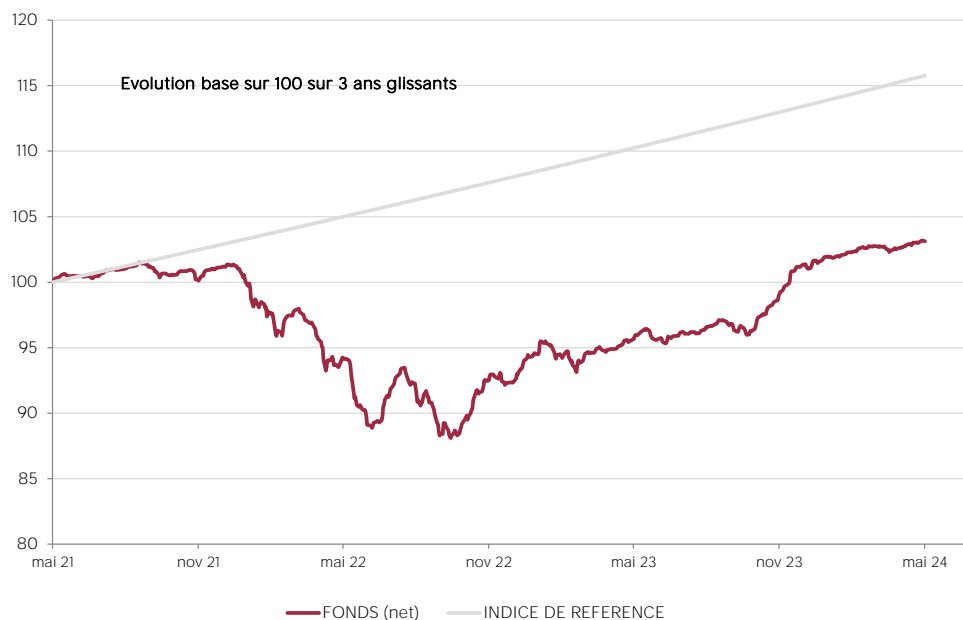
Risque/rendement potentiel plus faible

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 PART R



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 mols	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	0,48%	7,81%	3,12%	1,03%		
INDICE DE REFERENCE	0,41%	5,01%	15,77%	5,00%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	1,77%	9,75%	-8,76%	2,99%	7,63%	
INDICE DE REFERENCE	2,08%	4,98%	4,98%	5,00%	2,54%	

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

mai 2024

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT



Cyril IAFRATE  
CMG

## SUSTAINABILITY RATING



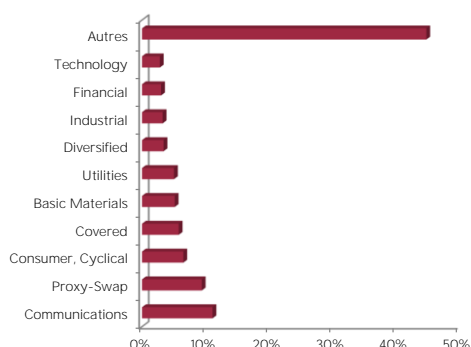
**MORNINGSTAR**

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.

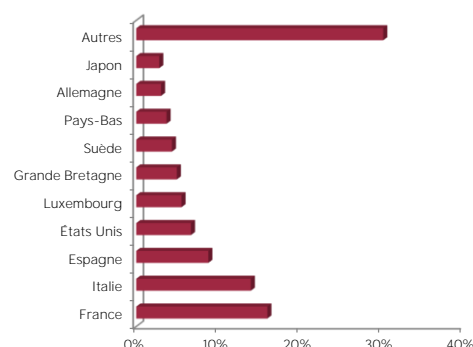
## MENTIONS LEGALES

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 CMG Monaco ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

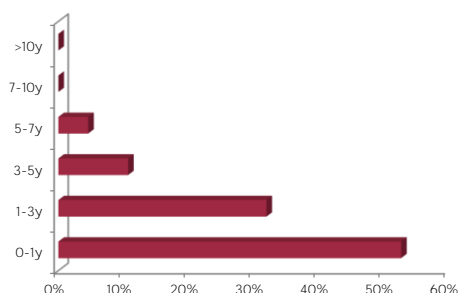
## REPARTITION PAR SECTEUR



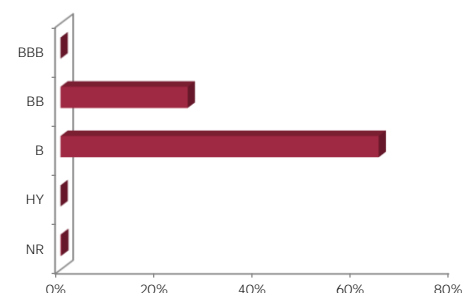
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	1,48%
Rating Moyen	BB-
Rendement	4,65%
Volatilité Fonds	3,68%
Maturité (hors futures)	1,70

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 91

NOM	POIDS
AM EUR HY B ESG	7,2%
BTPS	3,0%
ALMAVIVA	2,3%
NOMURA INTL FUND	2,1%
TEVA PHARM FNC	2,1%
LOXAM SAS	2,1%
BANCO BILBAO VIZ	1,8%
ELIOR GROUP SA	1,8%
MON-CRT TERM EUR	1,6%
BANCO BPM SPA	1,6%
Total	25,6%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les taux d'intérêts sont remontés en avril. La référence à 10 ans de l'Allemagne est passée de 2.30% à 2.58%. Les primes de risque se sont resserrées de 278bps à 264bps.

Aux Etats-Unis les chiffres plus élevés de l'inflation devraient conduire la FED à maintenir une politique monétaire inchangée à moyen terme. Les probabilités de baisses des taux directeurs sont d'ailleurs passées de 6/7 baisses de 25bps en fin d'année dernière à 1 ou 2 baisses en avril. En Europe, en revanche, les chiffres de l'inflation convergent vers l'objectif et renforcent une potentielle première baisse de la BCE au mois de juin. Les perspectives de croissance restent mitigées et tendent vers un scénario de soft landing, ce qui est confirmé par les publications de résultats des entreprises. Dans ce contexte, le marché du crédit dans son ensemble tire son épingle du jeu et affiche de bonnes performances. Les flux vers la classe d'actifs restent solides comme en témoignent les transactions sur le marché primaire.

Pas de changements dans la structure du portefeuille.