

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



juin 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 28.06.2024

962,70 € (R), 97 440,42 € (I)

Actif Net

32,13 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

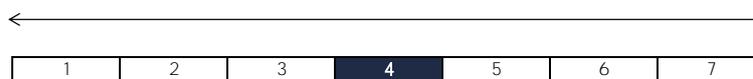
Le fonds **MONACO HORIZON 2026** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 5,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (26/06/2020) jusqu'au 30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

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

PROFIL DE RISQUE

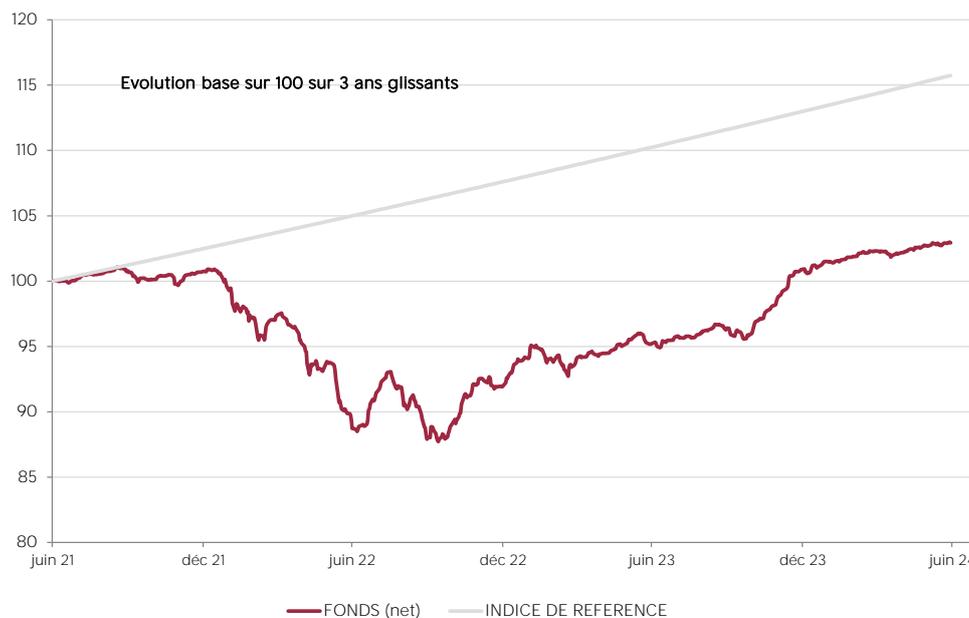
Risque/rendement potentiel plus faible

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 mois | 1 an | 3 ans | 3 ans (ann.) | 5 ans | 5 ans (ann.) |
|-----------------------|--------|-------|--------|--------------|-------|--------------|
| FONDS (net) | 0,25% | 8,09% | 2,93% | 0,97% | | |
| INDICE DE REFERENCE | 0,37% | 4,98% | 15,74% | 4,99% | | |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|------|
| FONDS (net) | 2,03% | 9,75% | -8,76% | 2,99% | 7,63% | |
| INDICE DE REFERENCE | 2,46% | 4,98% | 4,98% | 5,00% | 2,54% | |

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

Juln 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



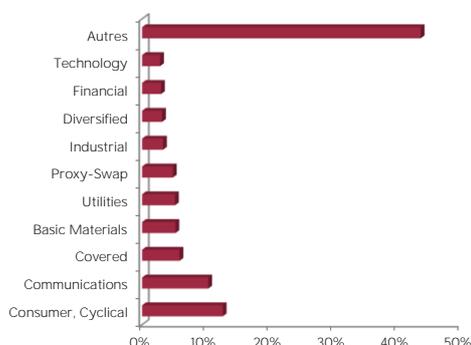
MORNINGSTAR

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.

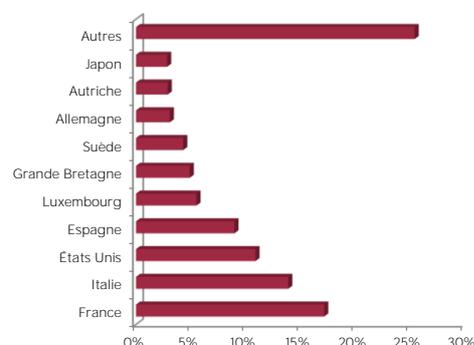
MENTIONS LEGALES

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

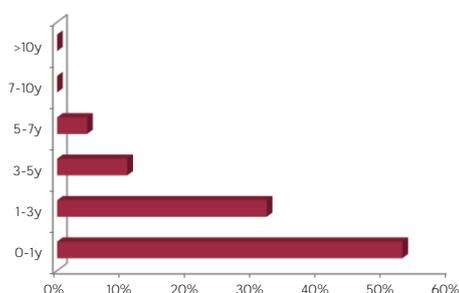
REPARTITION PAR SECTEUR



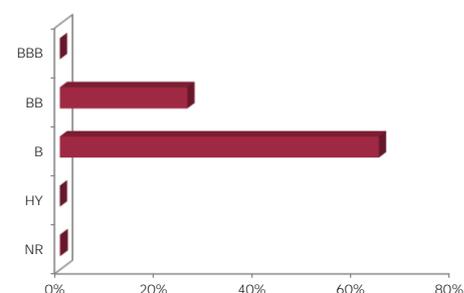
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

| | |
|-------------------------|-------|
| Sensibilité | 1,37 |
| Rating Moyen | BB- |
| Rendement | 4,75% |
| Volatilité Fonds | 3,68% |
| Maturité (hors futures) | 1,72 |

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 91

| NOM | POIDS |
|------------------|-------|
| AM EUR HY B ESG | 6,7% |
| JP MORGAN STRUCT | 5,0% |
| MON-CRT TERM EUR | 2,9% |
| BTPS | 2,8% |
| ISHRS D25 EUR CO | 2,2% |
| ALMAVIVA | 2,1% |
| NOMURA INTL FUND | 2,0% |
| TEVA PHARM FNC | 2,0% |
| LOXAM SAS | 1,9% |
| BANCO BILBAO VIZ | 1,7% |
| Total | 29,2% |

COMMENTAIRE DE GESTION

Les taux d'intérêts ont baissé en Juin en passant de 2.66% à 2.50% pour la référence à 10 ans allemande. Les primes de risque contre la courbe swap se sont écartées en passant de 264bp à 278bp.

Le mois de juin a été marqué par le retour sur le devant de la scène du risque politique. Les résultats des élections européennes et en particulier la dissolution de l'Assemblée Nationale en France ont entraîné de fortes variations (écartement des primes de risques des états dits périphériques, sous-performance des financières et du marché français). Probablement que la volatilité sera présente dans les mois à venir de part et d'autre de l'Atlantique (élection présidentielle aux US). Du côté macro, l'économie se montre toujours résistante et les fondamentaux d'entreprises sont suffisamment solides. Les flux vers le marché du crédit témoignent d'une confiance des investisseurs tout comme le marché primaire dont l'activité est robuste.

Nous avons initié une position sur un CLN sur l'indice iTraxx X-Over.