

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



août 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.08.2024

977,36 € (R), 99 011,48 € (I)

Actif Net

32,22 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

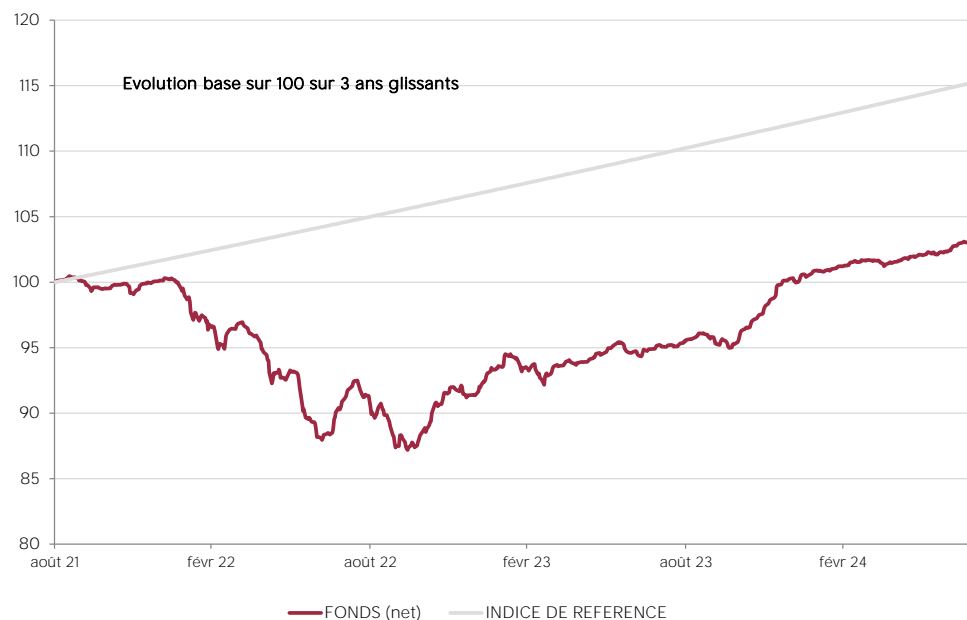
Risque/rendement potentiel plus faible

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 mols	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	0,74%	8,65%	3,86%	1,27%		
INDICE DE REFERENCE	0,40%	5,00%	15,75%	5,00%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	3,58%	9,75%	-8,76%	2,99%	7,63%	
INDICE DE REFERENCE	3,33%	4,98%	4,98%	5,00%	2,54%	

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

août 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



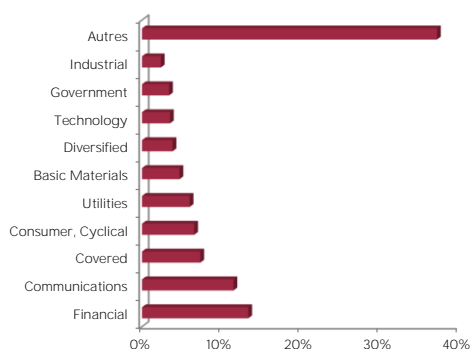
MORNINGSTAR

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.

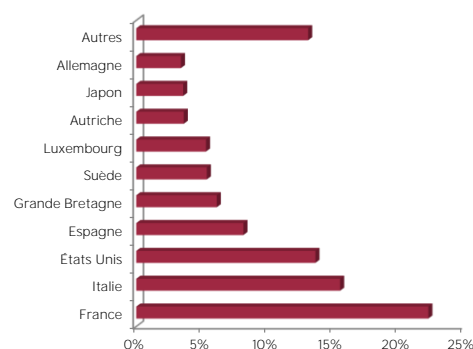
MENTIONS LEGALES

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

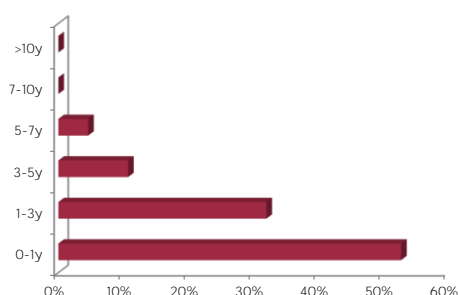
REPARTITION PAR SECTEUR



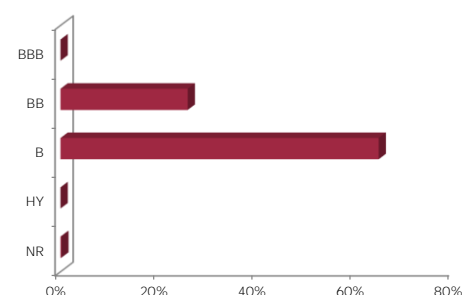
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	1,28
Rating Moyen	BB-
Rendement	4,99%
Volatilité Fonds	3,57%
Maturité (hors futures)	1,85

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 85

NOM	POIDS
JP MORGAN STRUCT	5,6%
AM EUR HY B ESG	4,8%
CMB-GL CT TR E-F	3,1%
BTPS	3,0%
ISHRS D25 EUR CO	2,4%
ALMAVIVA	2,3%
NOMURA INTL FUND	2,2%
TEVA PHARM FNC	2,1%
LOXAM SAS	2,1%
CIC	1,9%
<i>Total</i>	<i>29,5%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Le taux à 10 ans allemand clôture le mois d'août à 2.30% soit le même niveau qu'à fin juillet en ayant un plus bas à 2.17% le 02 août. Les primes de risque contre emprunt d'état se sont resserrées sur le mois en passant de 356bp à 343bp.

Le début du mois d'août a été marqué par les statistiques sur l'emploi américain montrant un ralentissement de l'économie plus fort que prévu. Cette publication a entraîné un fort écartement des primes de crédit qui sont passées de 356bp à 402bp en quelques jours. La publication des données d'inflation aux Etats-Unis souligne la tendance de décélération avec une inflation à +2.9% en glissement annuel contre +3% attendus. Ces publications devraient pousser la FED à agir rapidement sur ses taux directeurs. Les anticipations restent orientées vers une baisse en septembre aux Etats-Unis avec une baisse anticipée cumulée de 100bp d'ici la fin de l'année tandis que la BCE devrait poursuivre son rythme avec une baisse supplémentaire de 25bp en septembre également. En fin de mois, le marché du crédit est revenu dans un environnement de volatilité plus faible avec un resserrement des primes de risque. L'activité sur le marché primaire a redémarré de façon soutenue pour les émetteurs Investment Grade après la fin de la période de publication des résultats et devrait encore s'accélérer au cours des prochaines semaines.

Nous avons profité de la volatilité du début de mois pour intégrer un CLN d'une maturité de 18 mois sur l'indice iTraxx Main. Nous avons vendu l'exposition à la société Pfeleiderer après la restructuration de sa dette.