

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



janvier 2025

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.01.2025
994,71 €

Actif Net
31,8m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Affectation des résultats
Distribution

Durée d'investissement recommandée
30-nov-26

Fréquence de valorisation
Quotidienne

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

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 1,00%, date valeur J+2

Date de création
26 06 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

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG Monaco

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

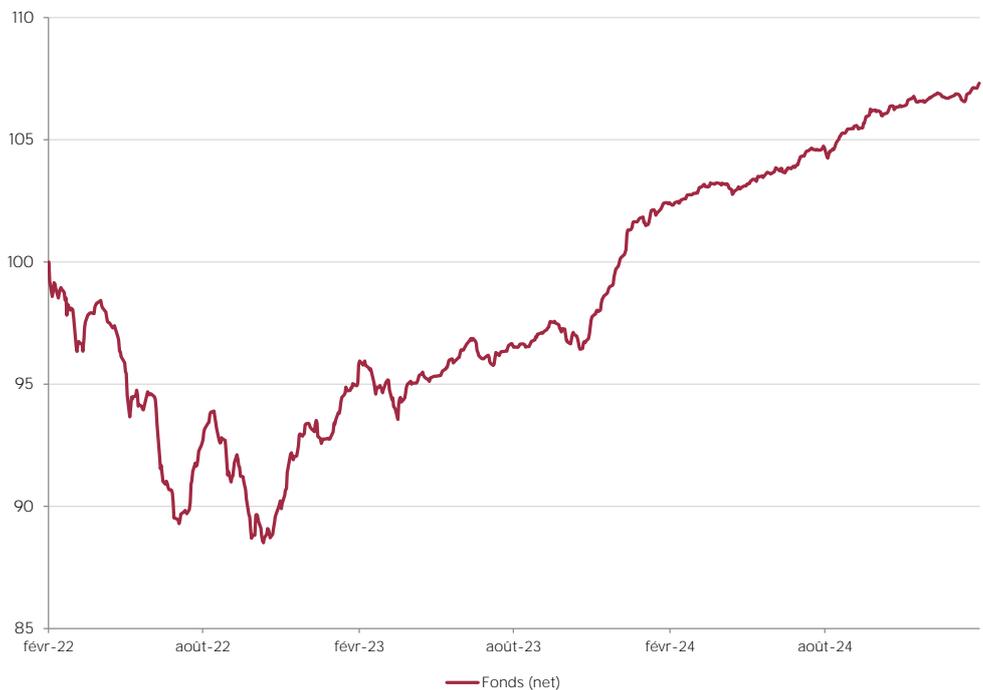
Risque/rendement potentiel plus faible

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 ».

Performance (base EUR) - Evolution depuis le début de la stratégie 06/12/2021 (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 03/02/2022 au 31/01/2025.

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)	0,50%	4,81%	7,12%	2,32%		
INDICE DE REFERENCE	0,41%	5,01%	15,77%	5,00%		
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	2020
FONDS (net)	0,50%	4,90%	9,75%	-8,76%	2,99%	
INDICE DE REFERENCE	0,41%	5,04%	4,98%	4,98%	5,00%	
FONDS COMPARABLES - (5)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MOYENNE UNIVERS		6,46%	11,15%	-14,21%	0,78%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	2	4	4	

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



janvier 2025

SUSTAINABILITY RATING



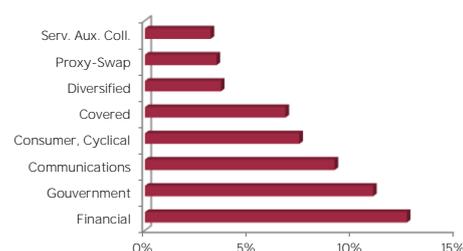
La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

Risque ESG : Bien que le gestionnaire de portefeuille ait l'intention de mettre en œuvre le processus d'investissement ESG tel que décrit dans politique de durabilité du Groupe Mediobanca (<https://www.mediobanca.com/en/sustainability/esg-and-the-focus-on-consumers/esg-in-our-group.html>) et sur le site CMB Monaco (<https://www.cmb.mc/sites/default/files/2022-05/CMG%20MONACO%20ESG%20POLICY.pdf>), le succès de la stratégie ESG dépend largement des fournisseurs de données tiers ainsi que de leurs méthodologies et systèmes informatiques. Ces données ne sont pas systématiquement testées ou vérifiées par le gestionnaire. En conséquence, le gestionnaire peut investir ou désinvestir dans un titre sur la base d'informations fournies par un tiers qui pourraient s'avérer ultérieurement non conformes aux critères du fonds. Cela pourrait se produire lorsque le fournisseur considère des informations supplémentaires qui font que l'investissement ne répond plus aux critères d'investissement. De plus, plusieurs fournisseurs peuvent être utilisés. Différents fournisseurs peuvent présenter des différences, des divergences ou des incohérences sur les informations relatives à certaines entreprises. Par conséquent, dans certains cas, nous procédons à une évaluation interne de l'implication de l'entreprise dans une certaine activité ou controverse. Dans ces cas, le gestionnaire ne garantit pas que les évaluations internes répondent aux attentes des investisseurs concernant l'investissement ou le désinvestissement conformément au processus d'investissement ESG.

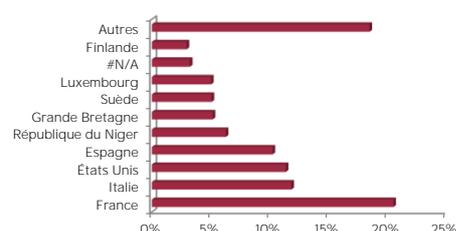
MENTIONS LEGALES

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

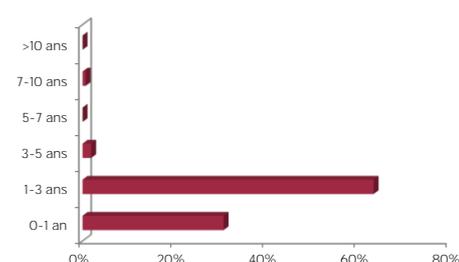
REPARTITION PAR SECTEUR



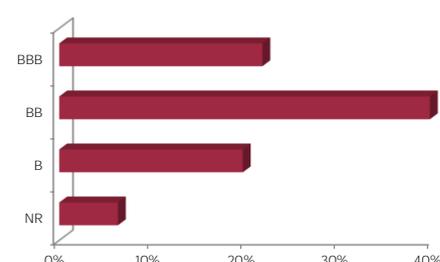
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	0,87
Rating Moyen	BB
Rendement	2,93%
Volatilité Fonds	1,56%
Maturité (hors futures)	1,31

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 79

NOM	POIDS
JP MORGAN STRUCT	6,2%
CMB-GL CT TR E-F	3,4%
BTPS	3,3%
FRANCE O.A.T.	2,7%
PORTUGUESE OT'S	2,6%
SPANISH GOV'T	2,6%
ISHRS D25 € CORP	2,6%
NOMURA INT'L FD 6.3 % STF	2,3%
TEVA PHARM FNC	2,3%
LOXAM SAS	2,3%
Total	30,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque du marché High Yield ont commencé l'année avec un resserrement quasi continu en passant de 311bp à 302bp en Europe et de 292bp à 268bp aux US. En revanche, dans la continuation de 2024, les taux d'intérêts sont très volatiles. Alors que nous observons une hausse des taux significative depuis le début de l'année 2025, nous avons assisté à un retournement de situation avec une forte baisse de ces derniers sur les derniers jours du mois. Le taux à 10 ans allemand est tout d'abord passé de 2.37% à 2.65% avant de clôturer le mois à 2.46%. Aux États-Unis, la variation est inchangée sur le mois (taux 10 ans à 4.53%) mais masque de forts mouvements, le plus haut ayant été 4.80% mi-janvier. La préoccupation dominante des marchés pour le début d'année est celle des droits de douane que D. Trump souhaite appliquer à certains pays. Ces mesures protectionnistes, qui ne sont pas encore totalement intégrées, peuvent pénaliser l'activité économique et les marchés. Pour le moment, le marché du crédit High Yield est résistant et affiche un excess return positif face aux obligations d'Etat qui connaissent de fortes variations ainsi que par rapport au marché IG. Le mois a également été marqué par les premières réunions de banques centrales (baisse des taux directeurs de 25bp par la BCE, taux inchangé aux US et hausse des taux de 25bp au Japon). La BoE doit se réunir début février alors que le Gilt 30 ans atteint un niveau supérieur à 5% et plus observé depuis la fin des années 90. Nous avons eu plusieurs nouveaux deals sur le mois en primaire (Tereos, Kiloutou, Elior, Flora Food, Contourglobal Power, OVH, Engineering SpA, Ineos, MPT, Newflat Food et SGL) pour un total de plus de 6mds€. Sur le marché secondaire plusieurs émetteurs étaient sous l'attention des investisseurs : Altice en hausse suite à l'annonce d'un plan de meilleure qualité pour les porteurs, Auchan qui semble regagné la confiance des gérants sur la partie courte, Eutelsat continue de plonger en attendant les résultats qui seront publiés le 14/02/25. Notons également au cours du mois la pression sur le secteur de la tech après l'annonce du modèle chinois d'intelligence artificielle DeepSeek.

INFORMATIONS SUR LES SHARE CLASS

ISIN	Ccy	Part	Distribution	Dernier Div	Date Div	Frais max encours	Dont frais gestion
MC0010001170	EUR	Retail	Accumulation			1,12%	1,00%
MC0010001188	EUR	Instit (>1m)	Accumulation			0,62%	0,50%