

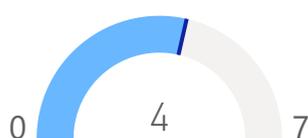


Objectifs d'investissement

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 période de souscription (26/06/2020) à Novembre 2026.

Profil de risque*



Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé

Durée d'investissement recommandée: 30-Nov-26

Le fonds est exposé au risque général d'investissement. Les investisseurs peuvent subir des pertes et le remboursement du capital n'est pas garanti.

Le fonds investit dans des titres de créance qui peuvent être soumis à des risques de taux d'intérêt, de crédit et de contrepartie, ainsi qu'à des risques liés à des titres de créance de qualité inférieure à celle de l'investissement et à des titres de créance non notés, etc.

Chiffres Clés

Actif Net	31,75m EUR
Devise de référence	EUR
Date de création	26/06/2020
Forme légale	Fonds de droit monégasque
Indice de référence	
Valorisation	Quotidienne
Banque dépositaire	CMB Monaco 17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco
Société de gestion	CMG Monaco SAM 17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco
Gestionnaire Financier	CMG
Notation Morningstar	
Notation Sustainability**	

Performance (base EUR) - Evolution depuis le début de la stratégie 26/06/2020 (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 29/06/2020 au 28/02/2025

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 cumulées	1 mois	1 an	3 ans	3 a (ann.)	5 ans	5 a (ann.)
Fonds	0,47	0,06	-4,43	-1,5		

Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	0,97	4,9	9,75	-8,76	2,99

Commentaires de gestion

Les primes de risque des obligations High Yield ont poursuivi le mouvement de resserrement et sont passées de 302bp à 289bp en Europe. En revanche aux Etats-Unis les primes se sont écartées de 19bp à 287bp. Les taux d'intérêts sont toujours très volatiles. Le taux à 10 ans allemand a atteint un point bas à 2.35% avant de remonter à 2.55% pour finalement baisser à nouveau et terminer le mois à 2.41%. La même échéance aux Etats-Unis a baissé sur le mois à 4.20%.

L'incertitude demeure, en particulier suite à la rencontre entre Volodymyr Zelensky et Donald Trump durant laquelle ce dernier a intensifié la pression sur le président ukrainien. Les rendements des obligations d'Etat n'ont pas tardé à réagir en raison des anticipations en hausse des dépenses pour la défense. Ce nouveau paradigme aura un impact sur les finances des Etats européens qui solliciteront le marché obligataire pour émettre de la dette. La politique monétaire de la BCE reste également un point d'attention comme en témoigne la réaction des marchés suite à l'annonce d'une éventuelle pause dans l'assouplissement monétaire d'un haut responsable de la Banque Centrale.

Dans ce contexte et bien que les primes se soient écartées en fin de mois, le marché du crédit se montre résistant grâce notamment à une demande très forte et à des fondamentaux jugés satisfaisants. Seule ombre au tableau, les valorisations sont chères avec des primes à des niveaux historiquement bas.

Les remboursements anticipés se poursuivent au sein du portefeuille depuis le début de l'année. En février plusieurs émetteurs ont remboursé comme Contourglobal, Centurion, Summer Bidco, Rekeep et Teva. Nous avons initié une position sur Nissan.

MONACO HORIZON 2026

2,98

Rendement (%)

BB

Rating

0,82

Sensibilité

1,24y

Maturité (exc. Futures)

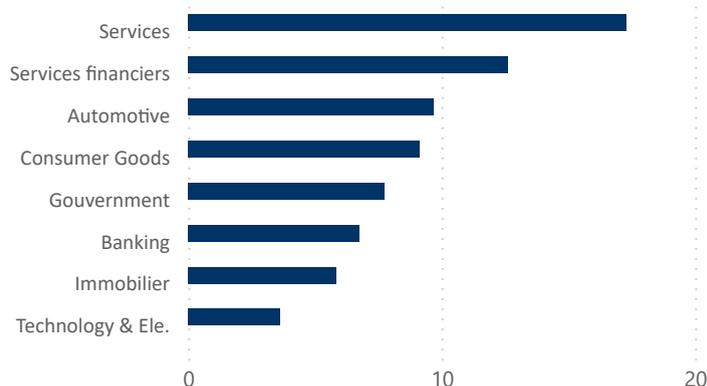
Les 10 principales positions

NOM	FONDS (%)
JP MORGAN STRUCT	6.59
CMB-GL CT TR E-F	3.59
FRANCE O.A.T.	2.89
PORTUGUESE OTS	2.81
SPANISH GOVT	2.80
ISHRS D25 € CORP	2.76
NOMURA INTL FD 6.3 % STRUCTURED NOTE	2.51
NISSAN MOTOR CO	2.46
LOXAM SAS	2.43
CIC	2.29
Total	31.13

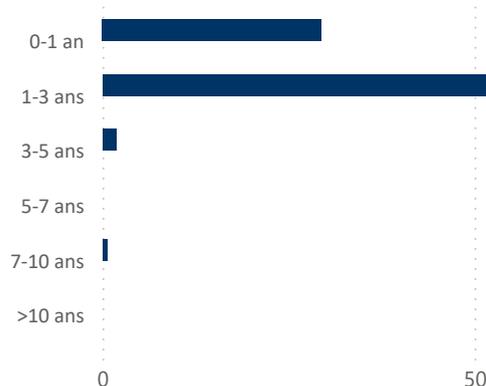
Répartition par secteur (%)

Fonds

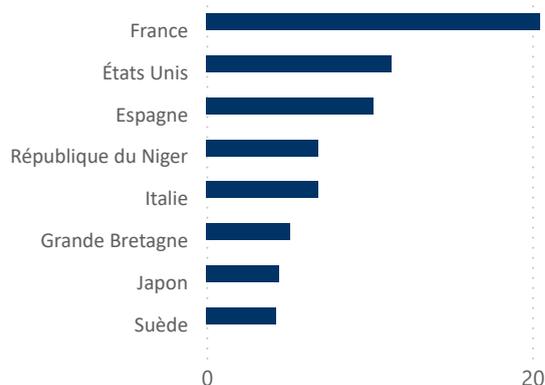
rence



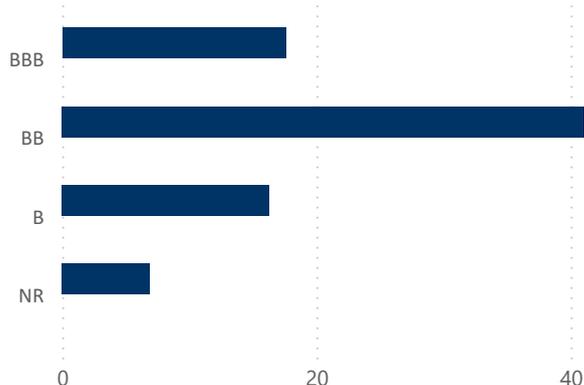
Répartition par maturité (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par notation (%)



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% date valeur J+2

ISIN	DEV	PART	DISTRIBUTION	FRAIS MAX	DONT GESTION
MC0010001170	EUR	Retail	Accumulation	1,12%	1%
MC0010001188	EUR	Instit (> 1m)	Accumulation	0,62%	0,5%

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

Mentions légales

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

Les données de l'indice de référence sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses fournisseurs et peuvent être utilisées par CMB Monaco. ICE Data et ses fournisseurs ne sont pas responsables quant à l'utilisation de ces données. Voir le Prospectus pour une version complète de la décharge de responsabilité.

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.

* 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 ».

** 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.