

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



décembre 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.12.2022

949,93 € (R), 95 965,54 € (I)

Actif Net

39,94 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

05 avr 2022

Montant distribué

41,97 €

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

ouvert 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

23, avenue de la Costa

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, de conviction sur : les titres, les secteurs, les ratings et la séniorité.

PROFIL DE RISQUE

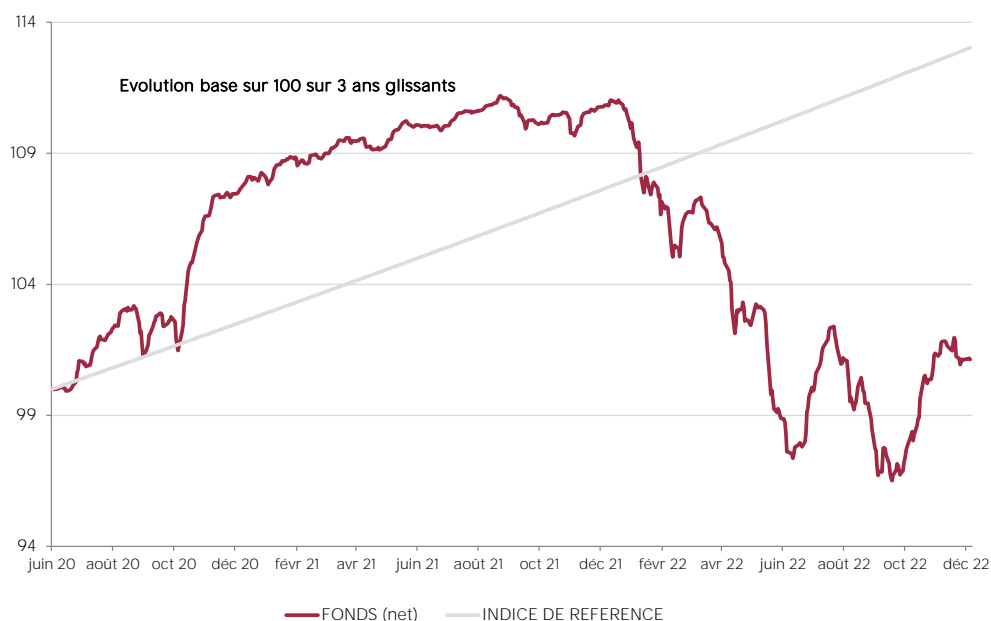
Risque/rendement potentiel plus faible

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



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)	-0,23%	-8,76%				
INDICE DE REFERENCE	0,40%	4,98%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-8,76%	2,99%	7,63%			
INDICE DE REFERENCE	4,98%	5,00%	2,54%			

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

décembre 2022

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



No Rating

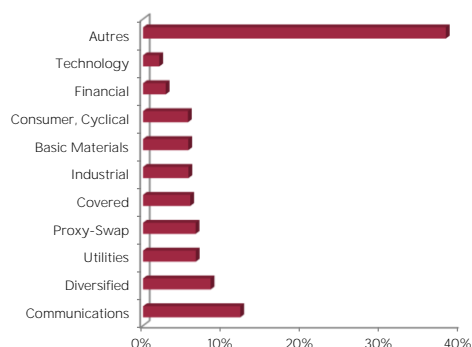


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

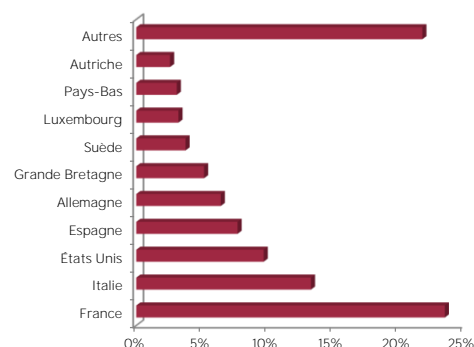
MENTIONS LEGALES

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 la CMG Monaco ainsi que sur le site www.cmb.mc

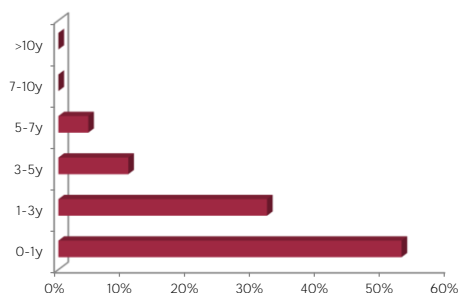
REPARTITION PAR SECTEUR



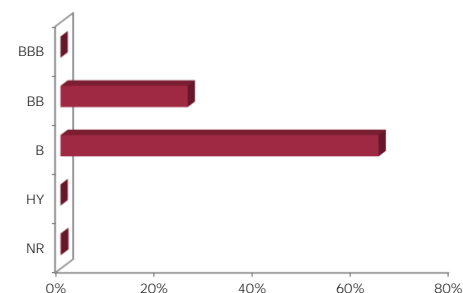
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,06%
Rating Moyen	BB-
Rendement	7,12%
Volatilité Fonds	5,02%
Maturité (hors futures)	1,07

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 133

NOM	POIDS
LYX IBX EUR LHY	4,6%
ALMAVIVA	1,6%
NOMURA INTL FUND	1,6%
CONSTELLIUM NV	1,6%
TEVA PHARM FNC	1,6%
LOXAM SAS	1,4%
BANCO BILBAO VIZ	1,3%
ELIS SA	1,3%
ELIOR GROUP SA	1,2%
BANCO BPM SPA	1,2%
<i>Total</i>	<i>17,4%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque de la catégorie « High Yield » se sont à nouveau resserrées en Décembre en passant de 393bp à 379bp. Le taux à 10 ans allemand est remonté fortement pour clôturer l'année à son niveau le plus élevé soit 2.57% contre 1.93% à fin novembre.

Si le mois de décembre est souvent l'un des plus calme, aussi bien sur le marché primaire que sur le marché secondaire, ces dernières semaines ont été marquées par une forte volatilité sur les taux d'intérêts suite aux propos hawkish de Christine Lagarde. Ainsi les taux d'emprunts d'Etat ont atteints des pics depuis le début de l'année durant les dernières séances ainsi qu'une inversion de la courbe. L'appétit pour les dettes d'entreprises s'est confirmé et les primes terminent l'année sur une bonne note.

Nous n'avons pas modifié la structure du portefeuille au cours du mois.