

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



février 2023

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 28.02.2023

971,41 € (R), 98 216,09 € (I)

### Actif Net

39,80 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](http://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

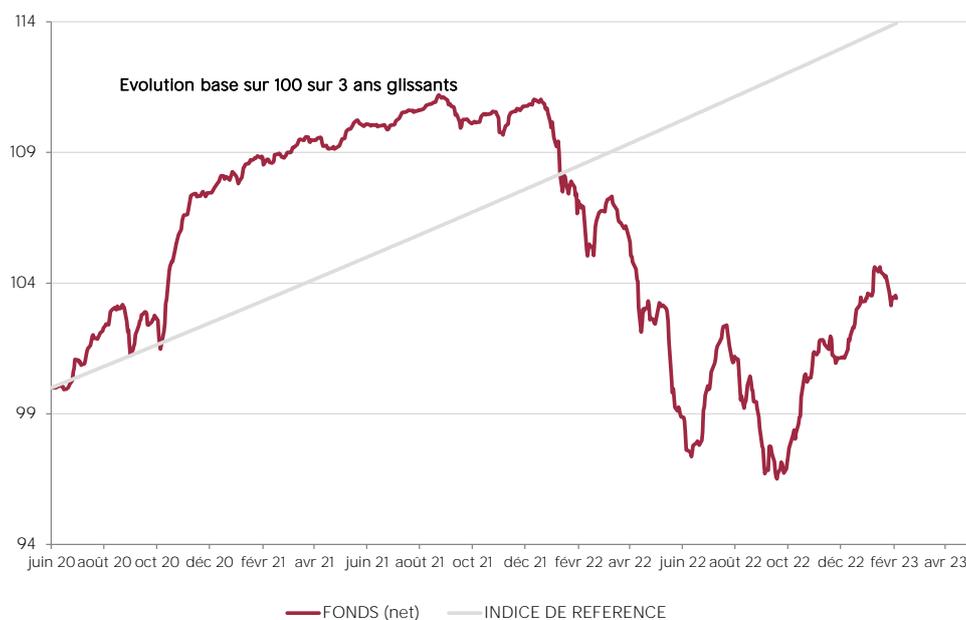
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,10%	-3,24%				
INDICE DE REFERENCE	0,37%	5,00%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	2,26%	-8,76%	2,99%	7,63%		
INDICE DE REFERENCE	0,80%	4,98%	5,00%	2,54%		

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

février 2023

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

## GERANT



Cyril IAFRATE  
CMG

## SUSTAINABILITY RATING



No Rating

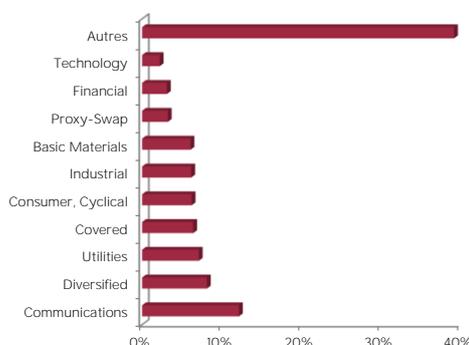


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

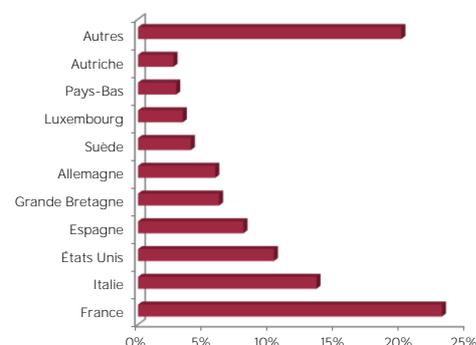
## MENTIONS LEGALES

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](http://www.cmb.mc)

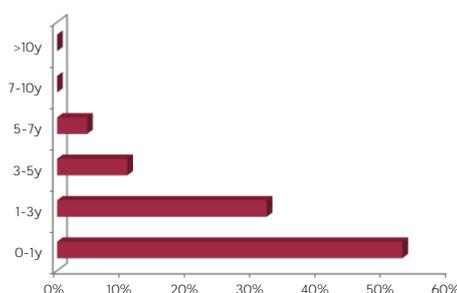
## REPARTITION PAR SECTEUR



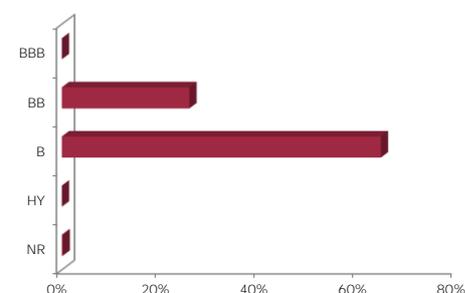
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,44%
Rating Moyen	BB-
Rendement	6,86%
Volatilité Fonds	3,23%
Maturité (hors futures)	1,03

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 131

NOM	POIDS
LYX IBX EUR LHY	4,7%
ALMAVIVA	1,7%
TEVA PHARM FNC	1,6%
NOMURA INTL FUND	1,6%
CONSTELLIUM NV	1,6%
LOXAM SAS	1,5%
BANCO BILBAO VIZ	1,3%
ELIS SA	1,3%
BANCO BPM SPA	1,2%
IM GROUP	1,2%
<i>Total</i>	<i>17,7%</i>

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque ont poursuivi le mouvement de resserrement en février jusqu'à 326bp contre 343bp à fin janvier et 379bp en début d'année. Le taux à 10 ans allemand a continué sa hausse et termine le mois à 2.65%.

Après le fort rally du mois de janvier nous tournons la page du mois de février sur une période de consolidation du marché High Yield (-0.17%). Le High Yield surperforme néanmoins l'Investment Grade à nouveau. La résilience de l'économie, les chiffres du marché de l'emploi et le niveau de l'inflation poussent la BCE à maintenir un discours hawkish. Le taux terminal de la BCE est relevé chez la plupart des analystes autour de 4% contre 3.25% précédemment. L'activité sur le marché primaire a ralenti par rapport à janvier mais reste dans la moyenne historique de la période. Les primes de nouvelles émissions sont moins généreuses, ce qui témoigne d'une demande toujours importante.

Les obligations CMA CGM et Isabel Marant ont été remboursées par anticipation.