

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



mars 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.03.2024

1 003,38 € (R), 102 003,23 € (I)

Actif Net

35,06 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 2023

Montant distribué

49,67 €

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

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 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	0,46%	8,67%	3,17%	1,05%		
INDICE DE REFERENCE	0,39%	4,98%	15,74%	4,99%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	1,41%	9,75%	-8,76%	2,99%	7,63%	
INDICE DE REFERENCE	1,22%	4,98%	4,98%	5,00%	2,54%	

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

mars 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



No Rating

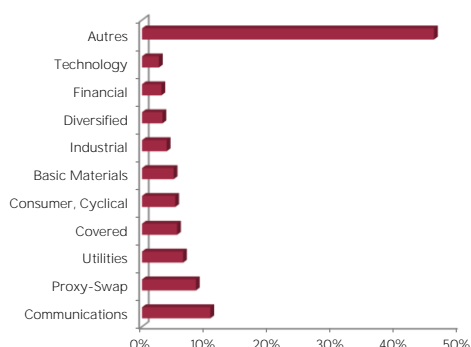


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

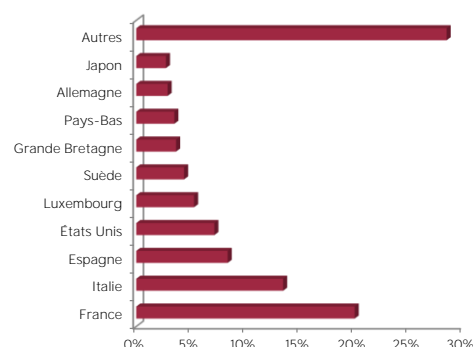
MENTIONS LEGALES

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

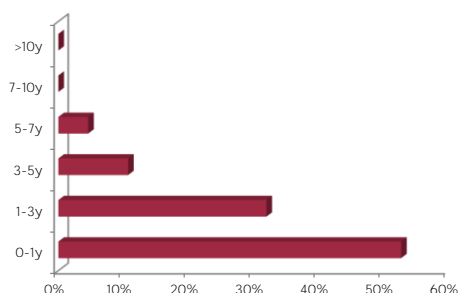
REPARTITION PAR SECTEUR



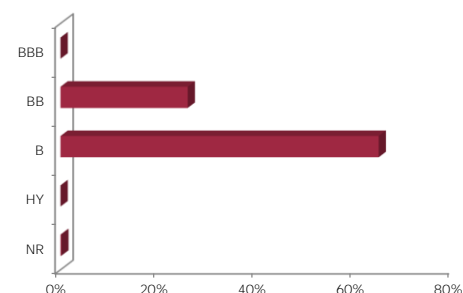
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	1,61%
Rating Moyen	BB-
Rendement	5,06%
Volatilité Fonds	3,72%
Maturité (hors futures)	1,80

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 98

NOM	POIDS
LYX IBX EUR LHY	8,4%
BTPS	2,8%
ALMAVIVA	2,1%
NOMURA INTL FUND	2,0%
TEVA PHARM FNC	2,0%
LOXAM SAS	1,9%
BANCO BILBAO VIZ	1,7%
ELIOR GROUP SA	1,6%
MON-CRT TERM EUR	1,5%
VALEO SE	1,5%
Total	25,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les taux d'intérêts ont baissé en mars. La référence à 10 ans de l'Allemagne est passée de 2.41% à 2.30%. Les primes de risque se sont écartées de 280bp à 290bp.

Les perspectives de croissance restent mitigées, les PMI européens et diverses enquêtes américaines restent à des niveaux déprimés. Les politiques des banques centrales sont attendues restrictives pour une période plus longue que prévue et les premières baisses de taux sont désormais anticipées pour cet été. Le marché primaire a été dynamique et les nouvelles transactions sont bien absorbées par le marché ce qui traduit à nouveau l'appétit des investisseurs pour la classe d'actifs.

Pas de changements dans la structure du portefeuille.