

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



septembre 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2020

1 016,78 € (R), 101 812,72 € (I)

Actif Net

35,10 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

-

Montant distribué

-

Affectation des résultats

Distribution annuelle

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Commission de gestion

1% / 0,50% (Inst.)

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 1,0% 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

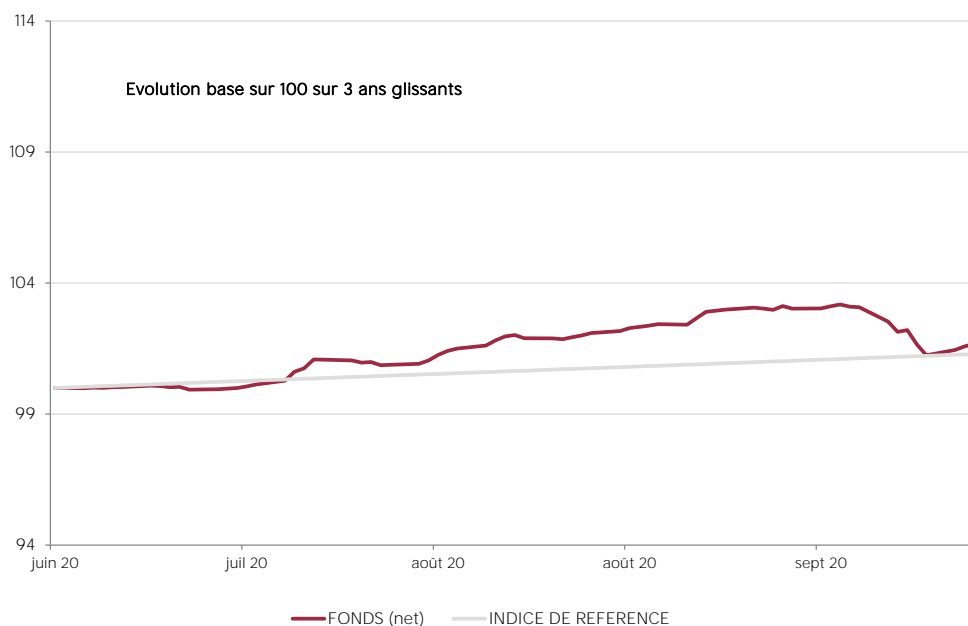
Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque est passé de 3 à 4 en Août 2020.

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)	-0,71%					
INDICE DE REFERENCE	0,40%					

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	1,68%					
INDICE DE REFERENCE	1,29%					

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

septembre 2020

SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de
Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT

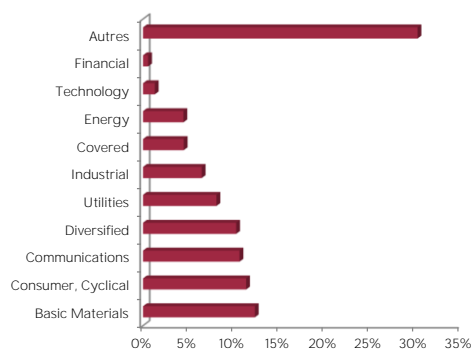


Cyril IAFRATE
CMG

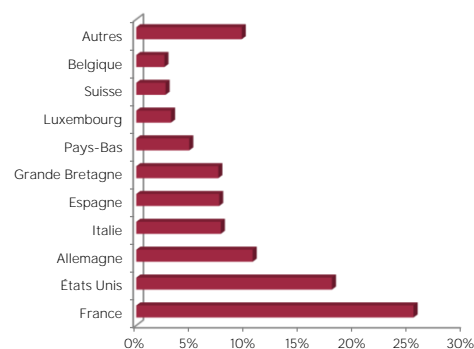
MENTIONS LEGALES

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 Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site www.cmb.mc

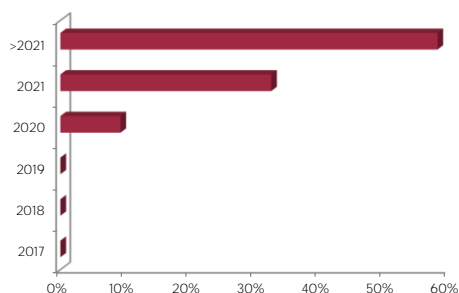
REPARTITION PAR SECTEUR



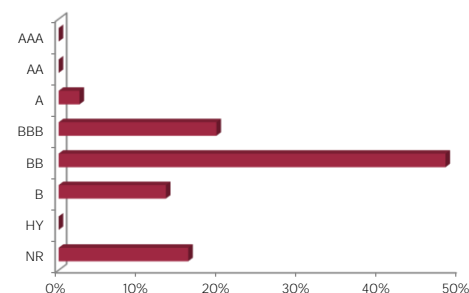
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,59%
Rating Moyen	B+
Rendement	4,65%
Volatilité Fonds	3,84%
Maturité (hors futures)	1,95

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 72

NOM	POIDS
ENERGIZER G	2,1%
PANTHER BF AGG 2	2,1%
SYNLAB BONDCO	2,0%
FAURECIA	2,0%
CONSTELLIUM NV	2,0%
KRONOS INTL INC	2,0%
TEVA PHARM FNC	2,0%
ALTICE FRANCE	2,0%
NIDDA HEALTHCARE	2,0%
FABRIC BC SPA	2,0%
<i>Total</i>	<i>20,0%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Après plusieurs mois de resserrement, les primes de risque du segment High Yield se sont légèrement écartées au mois de septembre en passant de 403bps à 430bps. Le taux sans risque représenté par la référence allemande à 10 ans a baissé de plus de 10bps à -0.52%.

Les interrogations persistent concernant l'évolution de la croissance pour la fin de l'année, sachant que la situation sanitaire s'est globalement dégradée en septembre. Du côté des banques centrales, le BCE s'achemine, comme pour la Fed, vers une cible d'inflation moyenne. L'intervention de la BCE via les achats de titres reste un facteur déterminant de l'évolution du marché où la compétition pour la recherche de rendement bat son plein. L'activité sur le marché primaire est toujours marquée par sa bonne santé. Près de 11mds EUR ont été placés par les émetteurs High Yield. Dans l'ensemble les transactions sont bien absorbées par le marché où la liquidité reste abondante.

La performance du fonds est négative sur le mois à -0.71%. Sur cette période, nous avons réalisé trois arbitrages avec pour objectif l'optimisation du rendement à l'achat. Ainsi nous avons pris nos profits sur les souches Auchan (vente partielle) et Infrastructure Wireless pour investir sur des obligations émises par Banco BPM, Masmovil et Maxeda.