

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



octobre 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.10.2020

1 014,76 € (R), 101 652,18 € (I)

Actif Net

35,05 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, diversifié, de conviction sur : les titres, les secteurs, les ratings et la séniorité.

PROFIL DE RISQUE

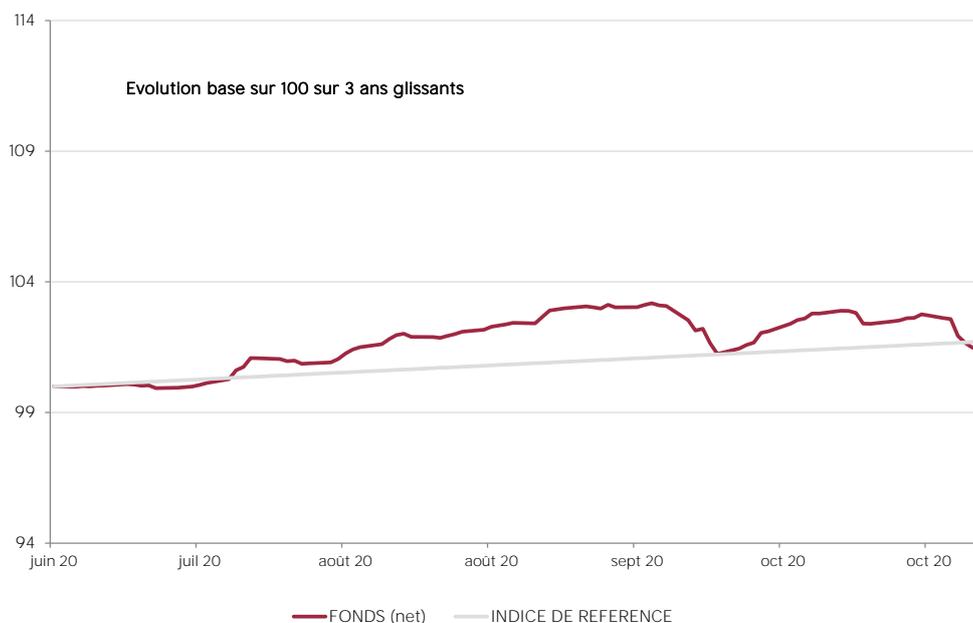
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,20%					
INDICE DE REFERENCE	0,40%					

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	1,48%					
INDICE DE REFERENCE	1,70%					

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

octobre 2020

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

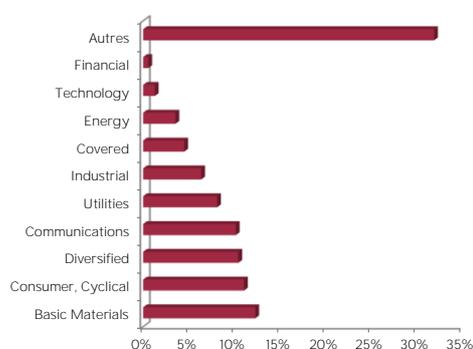


Cyril IAFRATE
CMG

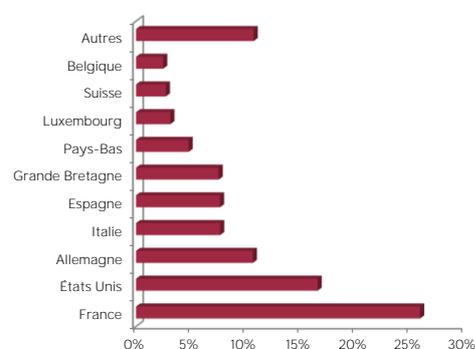
MENTIONS LEGALES

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

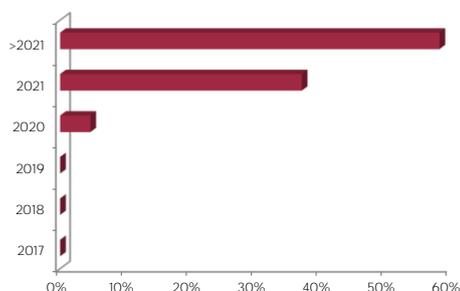
REPARTITION PAR SECTEUR



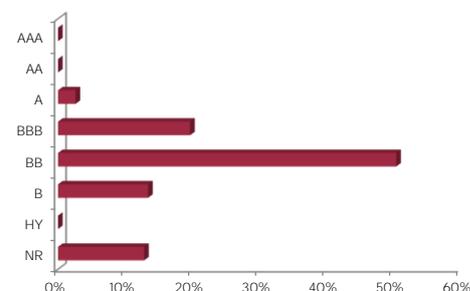
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURETE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,28%
Rating Moyen	B+
Rendement	4,24%
Volatilité Fonds	3,84%
Maturité (hors futures)	1,85

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 72

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque ont connu une évolution en deux phases au cours du mois, tout d'abord un mouvement de resserrement de 25bps avant de s'écartier plus rapidement à 434bps suite aux annonces de confinement.

Les déclarations des banques centrales confirment le fait que les taux courts vont rester bas durant une longue période, notamment dans un contexte où la pandémie du coronavirus s'étend une nouvelle fois très rapidement. Lors de sa dernière intervention, la BCE a souligné qu'elle « recalibrera ses instruments » lors de sa réunion en décembre en tenant compte des nouvelles informations économiques, ce qui pourrait laisser présager un nouvel assouplissement de sa politique. Le marché du haut rendement devrait continuer à attirer les investisseurs dans un contexte de recherche de rendement et de taux de défaut bas en Europe.

La performance du fonds est négative sur le mois à -0.20%. Sur cette période, nous avons participé à la nouvelle émission de Getlink. La souche émise par Primo Water a été remboursée par anticipation.