

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



mai 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.05.2021
1 071,80 € (R), 107 417,00 € (I)

Actif Net
35,45 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

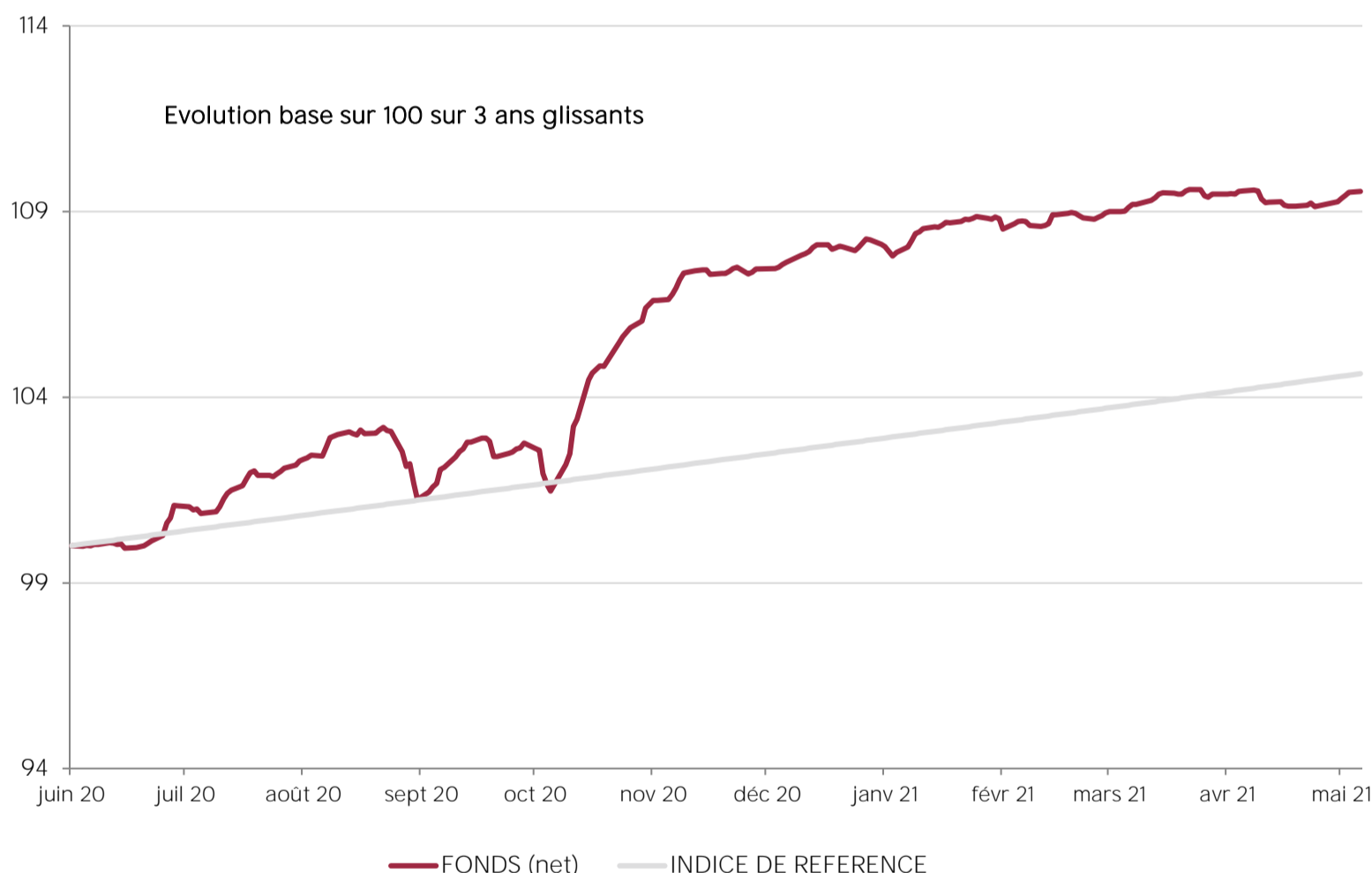
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,01%					
INDICE DE REFERENCE	0,41%					

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	1,78%	7,63%				
INDICE DE REFERENCE	2,04%	2,54%				

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

mai 2021

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

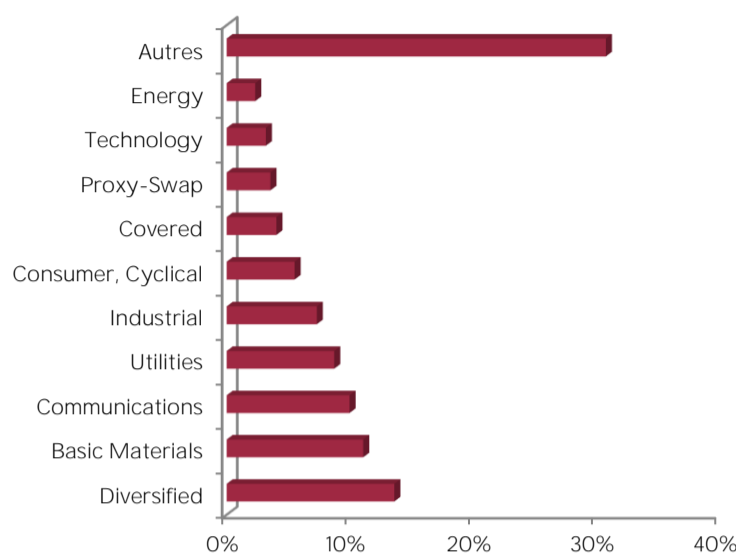


Cyril IAFRATE
CMG

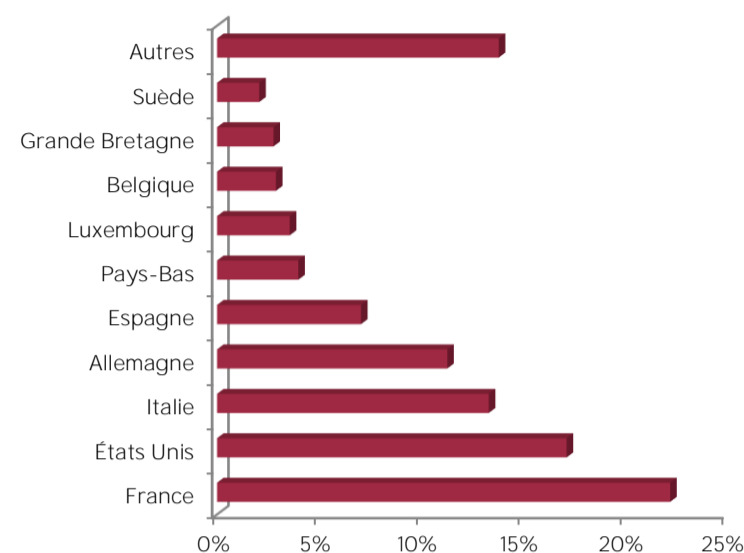
MENTIONS LEGALES

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

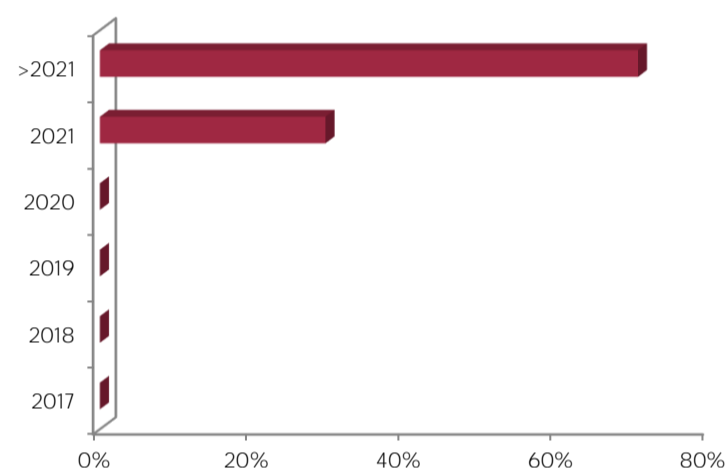
REPARTITION PAR SECTEUR



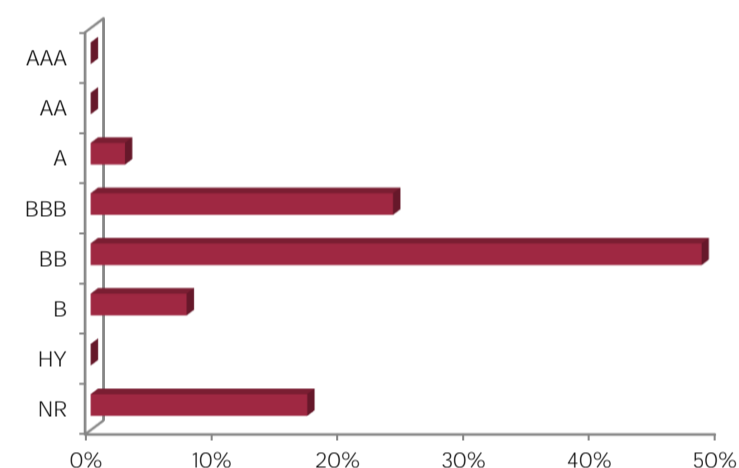
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,15%
Rating Moyen	B+
Rendement	2,57%
Volatilité Fonds	3,81%
Maturité (hors futures)	1,42

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 79

NOM	POIDS
TEVA PHARM FNC	2,2%
ENERGIZER G	2,1%
PANTHER BF AGG 2	2,1%
KRONOS INTL INC	2,1%
CONSTELLIUM NV	2,1%
CHEPLAPHARM ARZN	2,1%
LOXAM SAS	2,1%
NIDDA HEALTHCARE	2,1%
PICARD GROUPE	2,1%
FABRIC BC SPA	2,0%
<i>Total</i>	21,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque High Yield sont restées stables en mai à 281bps. Le taux à 10 ans allemand est passé de -0.20% à -0.18%.

Reflation, tapering et Covid-19 demeurent les principaux thèmes surveillés par les intervenants de marché après une saison de publication de résultats des entreprises globalement rassurante. Les volumes de transaction sur le marché primaire étaient à nouveau solides. L'offre de papier est bien absorbée en dépit d'absence ou de niveau très faible de prime de nouvelle émission

Pas de changements notables apportés à la structure du portefeuille excepté quelques transactions sur le marché primaire comme Cedacri, Golden Goose, Lutech