

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



novembre 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.11.2021
1 073,03 € (R), 107 809,95 € (I)

Actif Net
34,84 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

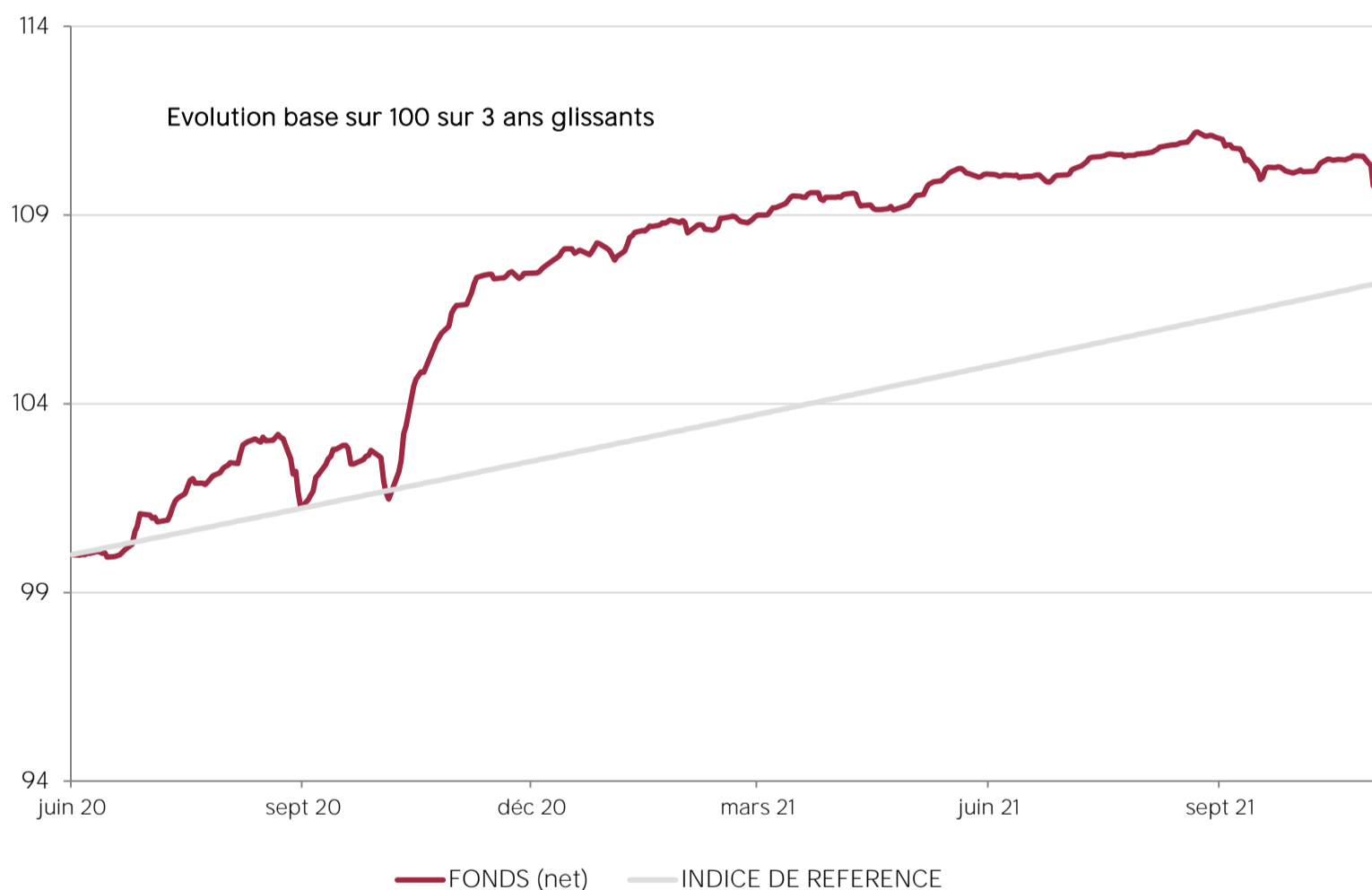
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,43%	2,86%				
INDICE DE REFERENCE	0,43%	5,00%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	1,90%	7,63%				
INDICE DE REFERENCE	4,56%	2,54%				

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

novembre 2021

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

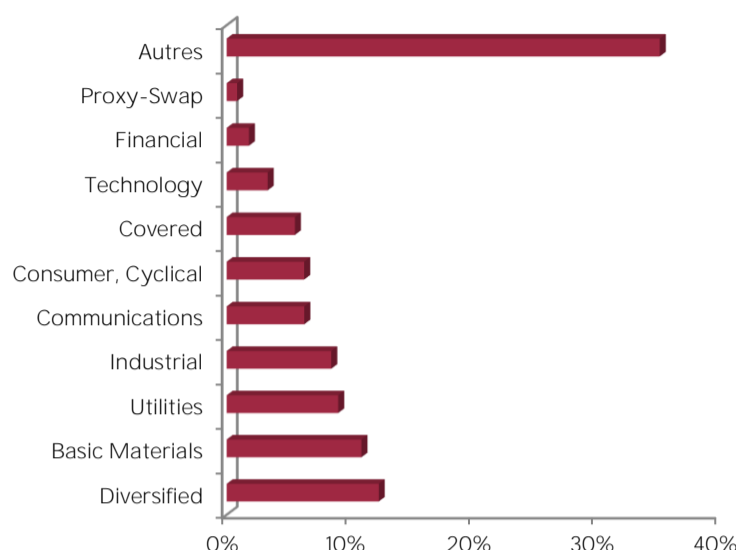


Cyril IAFRATE
CMG

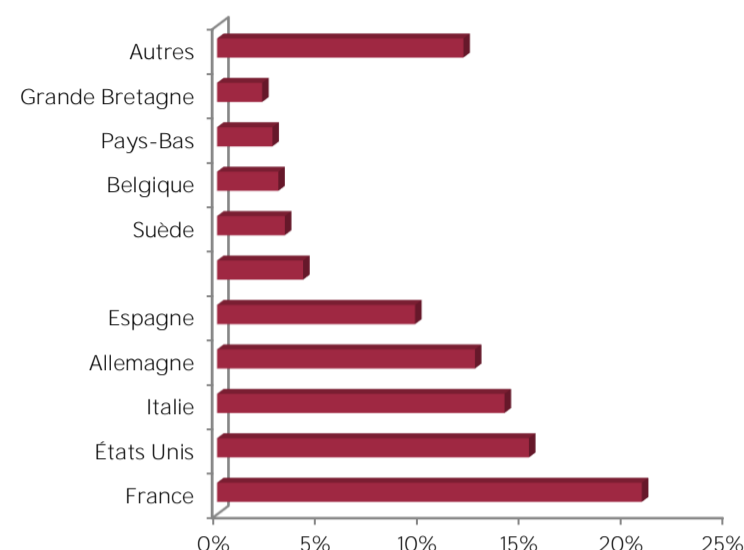
MENTIONS LEGALES

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

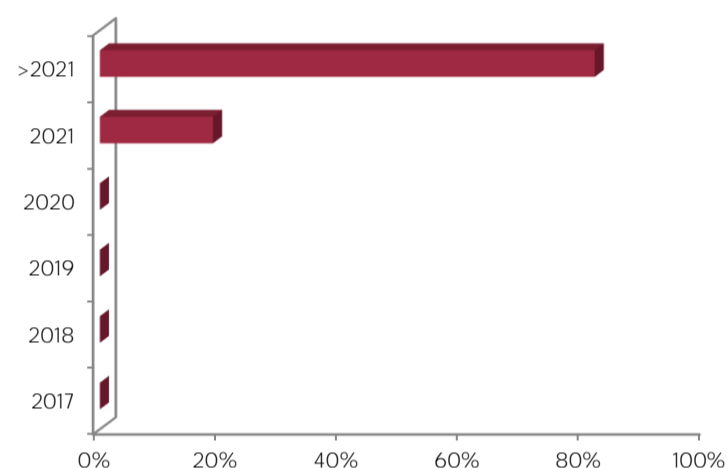
REPARTITION PAR SECTEUR



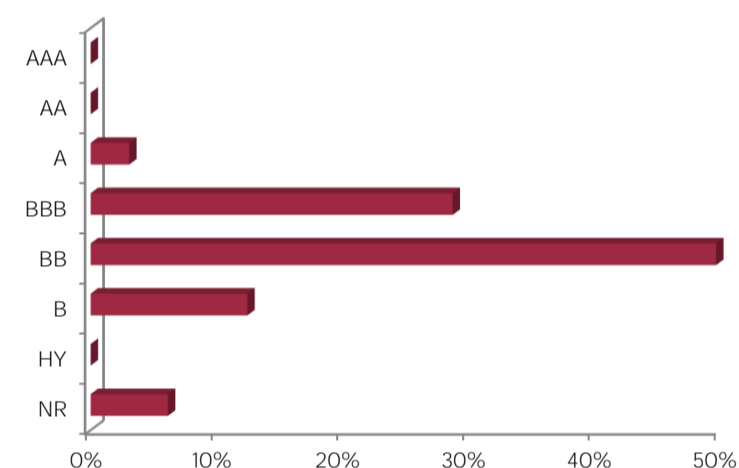
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURETE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,35%
Rating Moyen	B+
Rendement	2,94%
Volatilité Fonds	
Maturité (hors futures)	1,33

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 87

NOM	POIDS
TEVA PHARM FNC	2,2%
PANTHER BF AGG 2	2,2%
CHEPLAPHARM ARZN	2,1%
CONSTELLIUM NV	2,1%
KRONOS INTL INC	2,1%
LOXAM SAS	2,1%
NIDDA HEALTHCARE	2,1%
BANCO BILBAO VIZ	2,0%
SCIENTIFIC GAMES	1,8%
AVANTOR FUNDING	1,6%
<i>Total</i>	20,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque de la catégorie High Yield se sont fortement écartées en Novembre en passant de 282bps à 323bps. Les taux ont chuté, notamment la référence à 10 ans de l'Allemagne qui est passée de -0.11% à -0.35%.

Si les incertitudes liées à l'inflation demeurent, et alors que certains pays évoquaient de nouvelles mesures de confinement suite à la hausse des cas du variant delta, la fin du mois a été marquée par l'arrivée d'un nouveau variant du Covid-19 : l'Omicron. Ce dernier a entraîné une forte hausse de la volatilité sur les marchés avec une baisse des actifs risqués et un mouvement de fuite vers la qualité. Le marché primaire était actif avant de connaître un coup d'arrêt dans ce contexte d'aversion au risque.

Nous avons participé à plusieurs nouvelles émissions (Séché Environnement, DT Lufthansa, BCP, Iccrea Banca, Banca Popolare Sondrio, Accor et Reno de Medici). Face à ces achats, nous avons réduit le poids des émetteurs notés en catégorie B (Kantar, Fedrigoni, Allied Universal et BPM).