

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



avril 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.04.2022

984,43 € (R), 99 117,60 € (I)

Actif Net

29,00 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 2022

Montant distribué

41,97 €

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

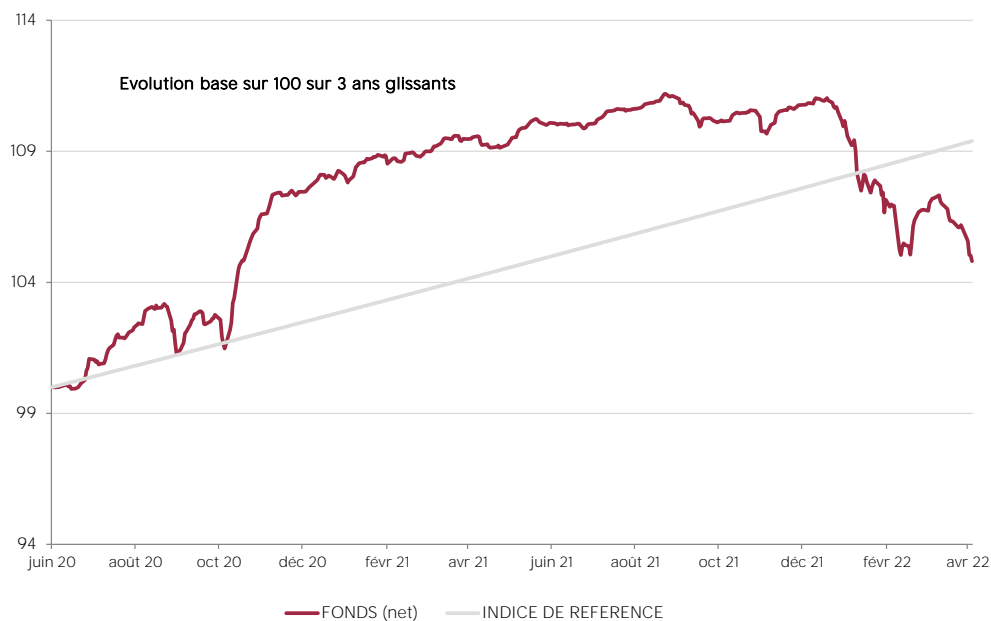
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-2,23%	-4,33%				
INDICE DE REFERENCE	0,39%	4,98%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-5,45%	2,99%	7,63%			
INDICE DE REFERENCE	1,60%	5,00%	2,54%			

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

avril 2022

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



No Rating

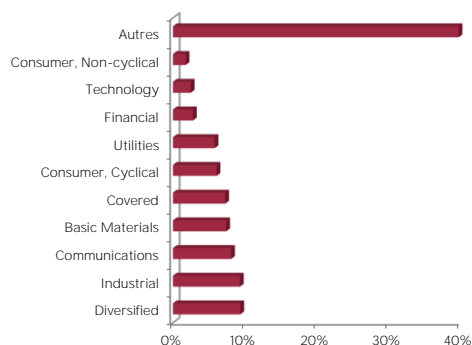


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

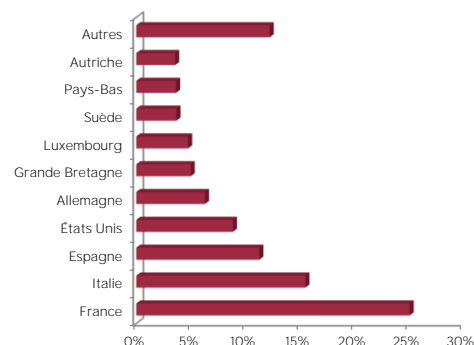
MENTIONS LEGALES

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

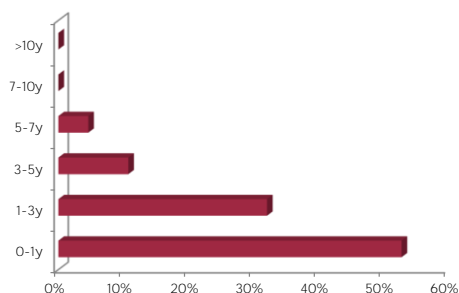
REPARTITION PAR SECTEUR



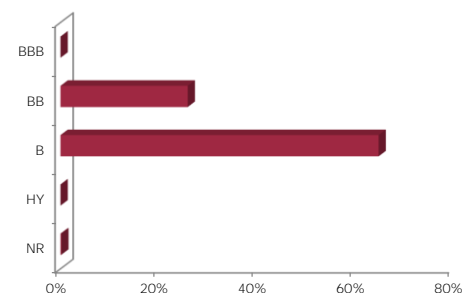
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,14%
Rating Moyen	B+
Rendement	6,66%
Volatilité Fonds	2,67%
Maturité (hors futures)	1,34

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 82

NOM	POIDS
CONSTELLIUM NV	2,5%
TEVA PHARM FNC	2,5%
LOXAM SAS	2,4%
BANCO BILBAO VIZ	2,2%
RUBIS TERMINAL	1,9%
NORDEX SE	1,8%
ROSSINI SARL	1,8%
TENDAM BRANDS	1,8%
PAPREC HOLDING	1,8%
INTL GAME TECH	1,8%
<i>Total</i>	<i>20,6%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque de la catégorie High Yield se sont écartées de 324bp à 360bp en Avril. Le plus haut niveau observé depuis le début de l'année était 89bp au mois de Mars. Les taux d'emprunt d'état ont poursuivi leur hausse, le taux à 10 ans allemand est passé de +0.55% à +0.94%.

Les principales sources d'inquiétudes demeurent. Le conflit en Ukraine, le COVID en Chine où le retour des confinements va continuer de dérégler les chaînes d'approvisionnement et les problématiques liées au marché immobilier de certains pays pèsent sur le sentiment des investisseurs. Le marché continue de s'interroger sur le risque d'une récession en 2023 sous l'effet d'une politique de hausse des taux de la FED. Les volumes de nouvelles émissions ont été particulièrement faibles dans ce contexte d'incertitudes et de publications des résultats d'entreprises.

Le fonds a souffert à la fois de la hausse des taux et de l'écartement des primes de risque. Nous avons participé à la nouvelle émission de la société Miller Homes