

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



août 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2022

940,47 € (R), 94 851,95 € (I)

Actif Net

40,09 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

Taux de frais sur encours

1,12% / 0,62%

dont 1% / 0,50% (Inst.) de commission de

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

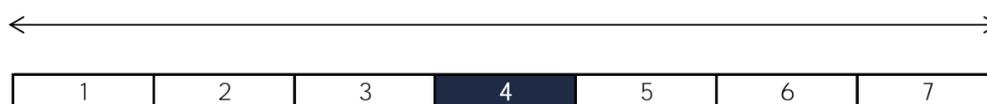
Le fonds MONACO HORIZON 2026 investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 5,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (26/06/2020) jusqu'au 30 novembre 2026.

La gestion est discrétionnaire, diversifié, de conviction sur : les titres, les secteurs, les ratings et la séniorité.

PROFIL DE RISQUE

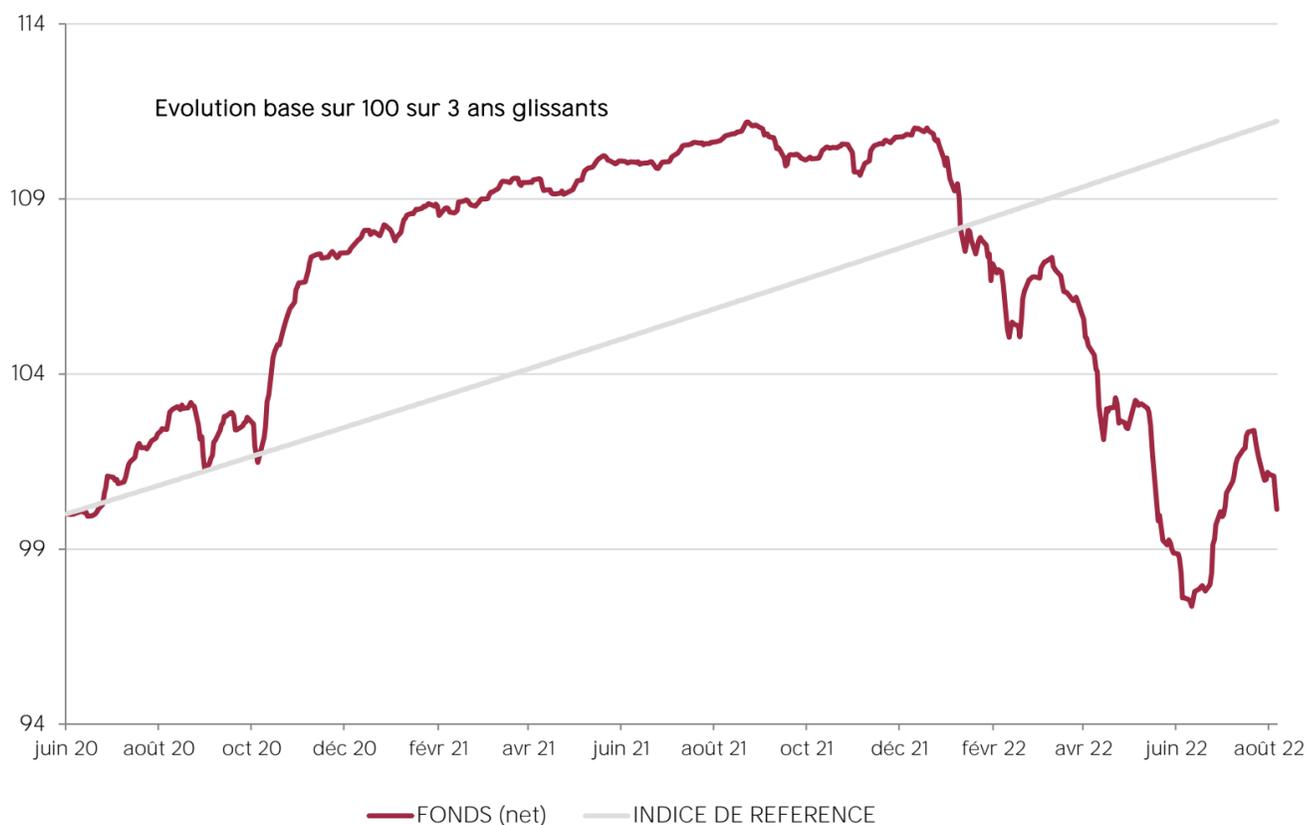
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,47%	-9,55%				
INDICE DE REFERENCE	0,44%	5,00%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-9,67%	2,99%	7,63%			
INDICE DE REFERENCE	3,30%	5,00%	2,54%			

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



août 2022

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



No Rating

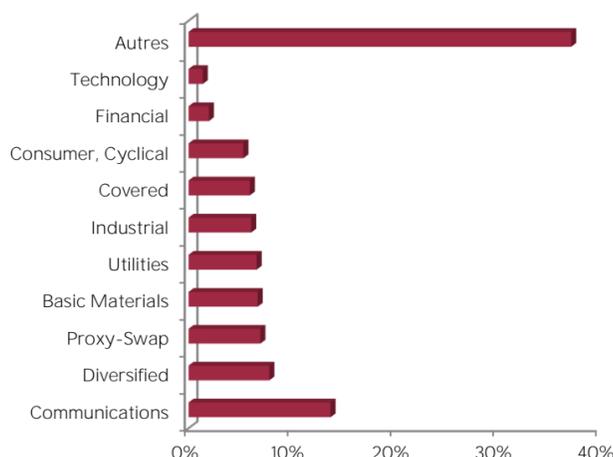


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

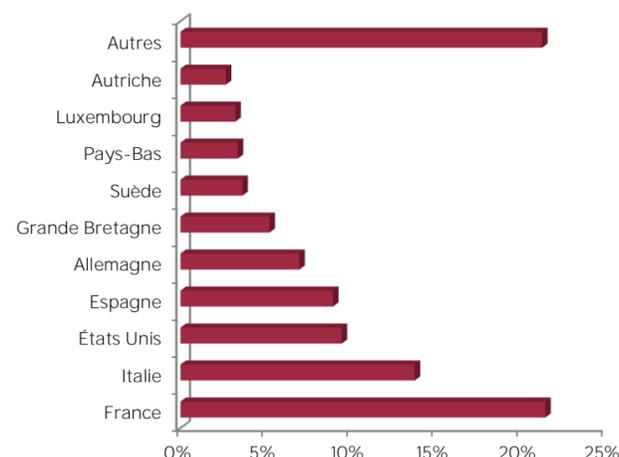
MENTIONS LEGALES

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 CMG Monaco ainsi que sur le site www.cmb.mc

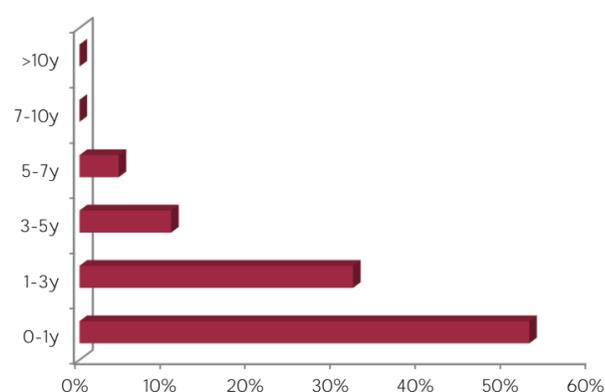
REPARTITION PAR SECTEUR



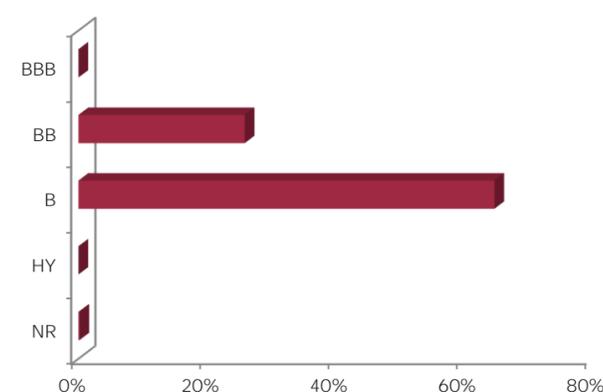
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,64%
Rating Moyen	BB-
Rendement	7,23%
Volatilité Fonds	4,23%
Maturité (hors futures)	1,07

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 130

NOM	POIDS
LYX IBX EUR LHY	4,7%
TEVA PHARM FNC	1,7%
ALMAVIVA	1,6%
CONSTELLIUM NV	1,6%
LOXAM SAS	1,5%
BANCO BILBAO VIZ	1,4%
ROSSINI SARL	1,2%
CO DE PHALSBOURG	1,2%
HOUSE OF FINANCE	1,2%
NORDEX SE	1,2%
<i>Total</i>	17,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque de la catégorie « High Yield » se sont resserrées de 455bp à 417bp en Août en ayant touché un plus bas à 399bp au cours de la période. Les taux d'emprunts d'états ont fortement monté en passant de 0.82% à 1.56% pour l'emprunt à 10 ans allemand.

La BCE a publié en août le compte-rendu de sa réunion monétaire du 21 juillet dernier. Les membres du Conseil des gouverneurs de la BCE semblent de plus en plus inquiets de voir l'inflation s'installer à un niveau élevé à moyen terme, un risque qui a été jugé suffisamment important pour justifier une remontée de taux de 50 points de base plus importante qu'annoncé initialement. Les membres du board ont soutenu « à l'unanimité » l'instrument de protection de la transmission (TPI) pour limiter la fragmentation financière entre Etats de la zone euro. Le spread entre la dette italienne et la dette allemande est particulièrement monitoré dans un contexte politique agité. Après un fort mouvement de resserrement en juillet les primes de risque témoignent à nouveau des craintes des investisseurs face à la détérioration macro, la crise énergétique et les potentiels effets sur les résultats des entreprises. L'activité sur le marché primaire est toujours à l'arrêt.

Nous avons initié plusieurs nouvelles positions au cours du mois sur les compagnies Huhtamaki, PHM Group, Schenck Process et NH Hotel Group. Nous avons également investi sur un ETF composé d'émetteurs notés dans la catégorie BB.