

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



octobre 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2022
921,70 € (R), 93 036,85 € (I)

Actif Net
39,03 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

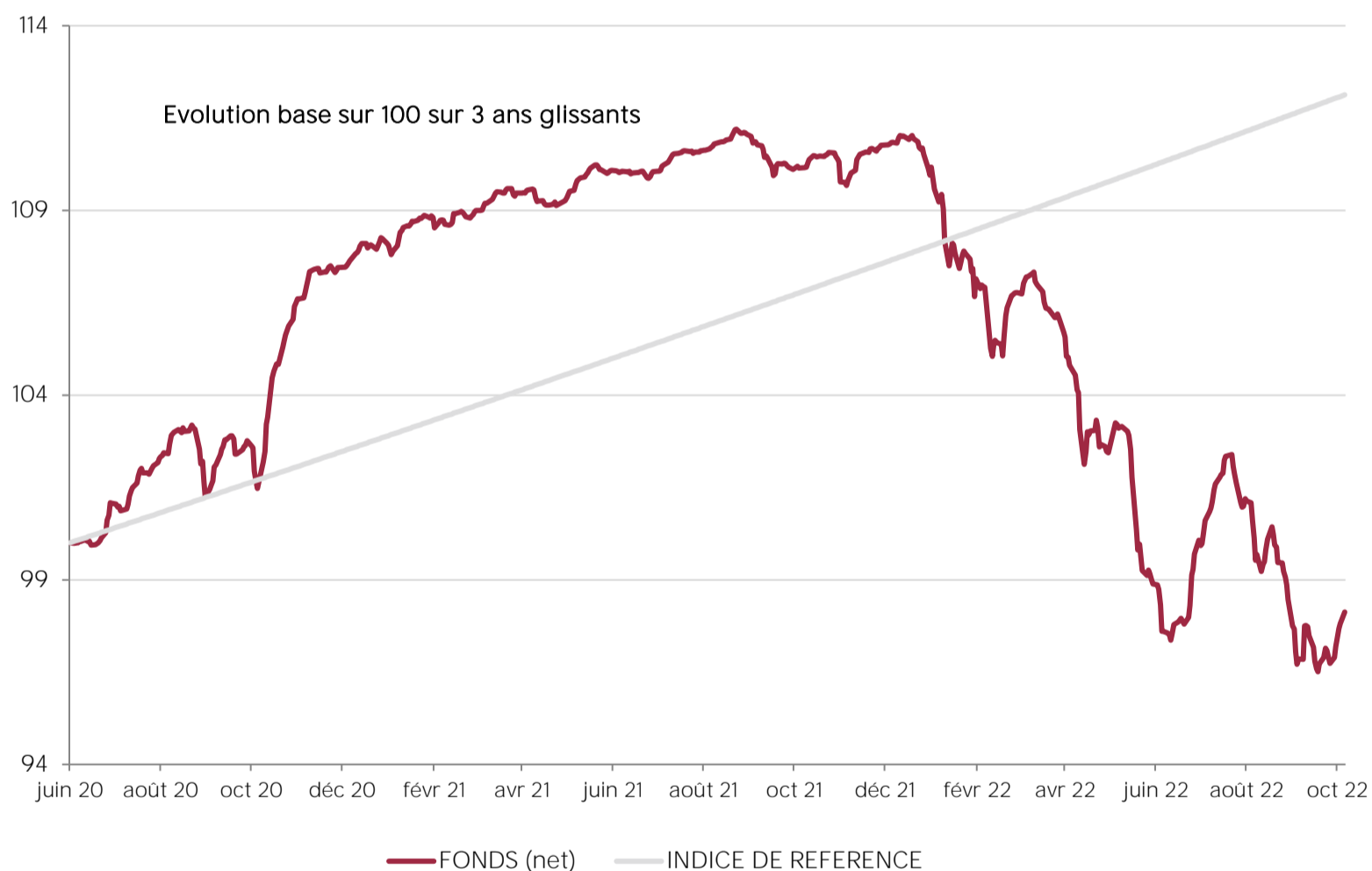
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	1,31%	-10,91%				
INDICE DE REFERENCE	0,41%	5,02%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-11,47%	2,99%	7,63%			
INDICE DE REFERENCE	4,14%	5,00%	2,54%			

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

octobre 2022

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



Cyril IAFRATE
CMG

SUSTAINABILITY RATING



No Rating

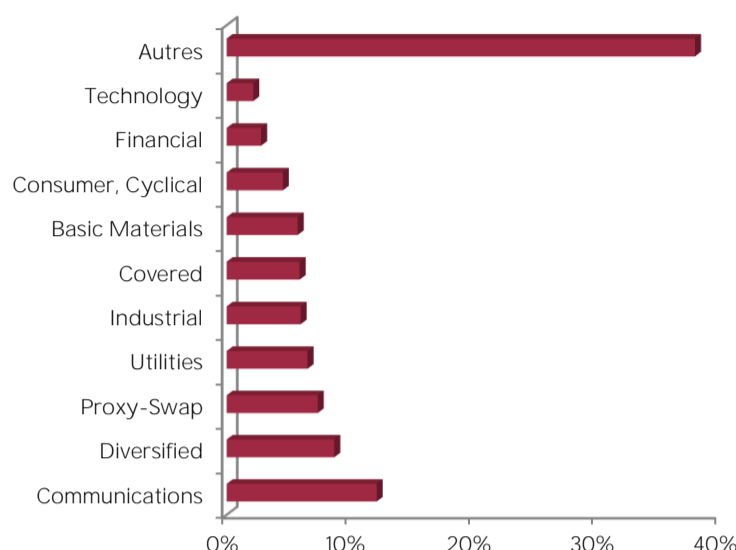


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

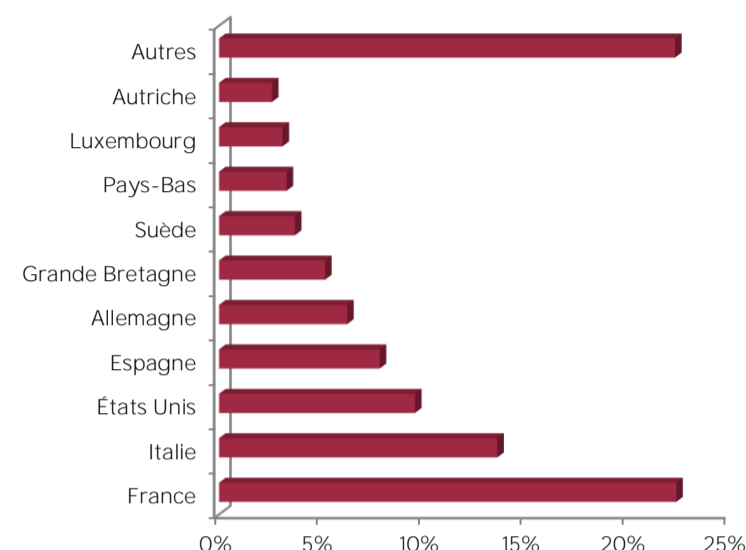
MENTIONS LEGALES

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

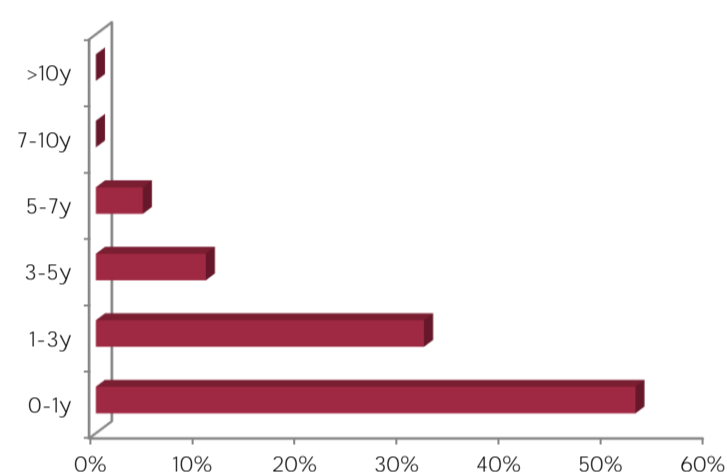
REPARTITION PAR SECTEUR



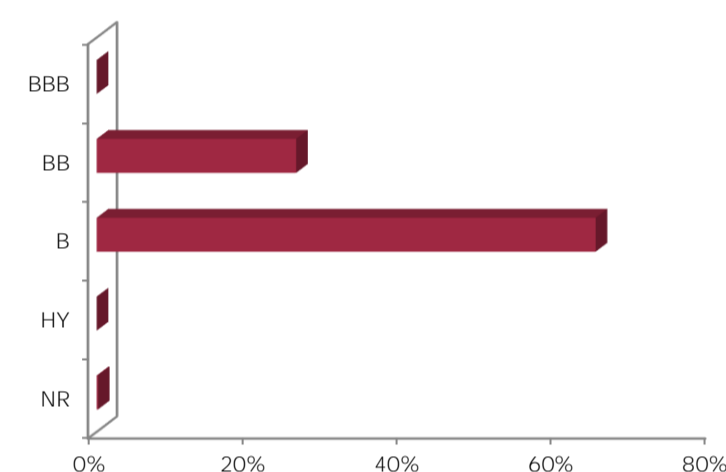
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,53%
Rating Moyen	BB-
Rendement	7,19%
Volatilité Fonds	4,23%
Maturité (hors futures)	1,12

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 134

NOM	POIDS
LYX IBX EUR LHY	4,7%
ALMAVIVA	1,6%
NOMURA INTL FUND	1,6%
TEVA PHARM FNC	1,6%
CONSTELLIUM NV	1,6%
LOXAM SAS	1,5%
ELIS SA	1,3%
BANCO BILBAO VIZ	1,3%
BANCO BPM SPA	1,2%
NORDEX SE	1,2%
<i>Total</i>	17,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque de la catégorie « High Yield » se sont resserrées de 462bp à 436bp non sans avoir atteint 477bp en début de mois. Les taux d'emprunts d'états ont continué à monter en passant de 2.11% à 2.14% pour l'emprunt à 10 ans allemand, avec un pic au-delà de 2.40% au cours du mois.

La Banque centrale européenne a annoncé une nouvelle hausse de 75 points de base de ses taux directeurs lors de sa réunion d'octobre, poursuivant ainsi ses efforts de resserrement monétaire afin de maîtriser une inflation, qui se situe proche de 10% dans la Zone Euro. Christine Lagarde a indiqué que "la banque centrale [devait] remplir son mandat [qui] est la stabilité des prix". "Cela veut-il dire que nous ignorons les risques de récession ? Evidemment pas. Et évidemment, nous sommes inquiets", a-t-elle ajouté, en soulignant que la probabilité d'un tel événement avait augmenté. Par ailleurs, le durcissement des conditions des opérations ciblées de refinancement à long terme (TLTRO III) constitue une nouvelle étape du resserrement monétaire mis en œuvre par la BCE ces derniers mois et devrait être suivi en 2023 par un processus de réduction du bilan. Bien que la liste des préoccupations demeure inchangée (Inflation, conflit en Ukraine, actions des banques centrales, ralentissement économique et risques politiques) et affecte le sentiment des investisseurs, le marché du crédit européen s'est stabilisé en octobre après deux mois de forte baisse. L'activité sur le marché primaire est toujours affectée par un environnement de marché incertain. Les volumes restent faibles.

Pas de changement dans la structure du portefeuille. Diocle S.p.A et Schenck Process ont annoncé le remboursement anticipé des obligations.