

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026



juillet 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.07.2020
1 008,81 € (R), 100 930,31 € (I)

Actif Net
34,92 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 la Compagnie Monégasque de Banque 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
Compagnie Monégasque de Banque SAM
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 la de la CMB 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

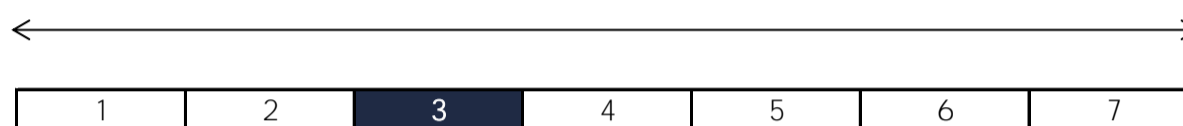
Le fonds **MONACO HORIZON 2026** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 5,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (26/06/2020) jusqu'au 30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

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

PROFIL DE RISQUE

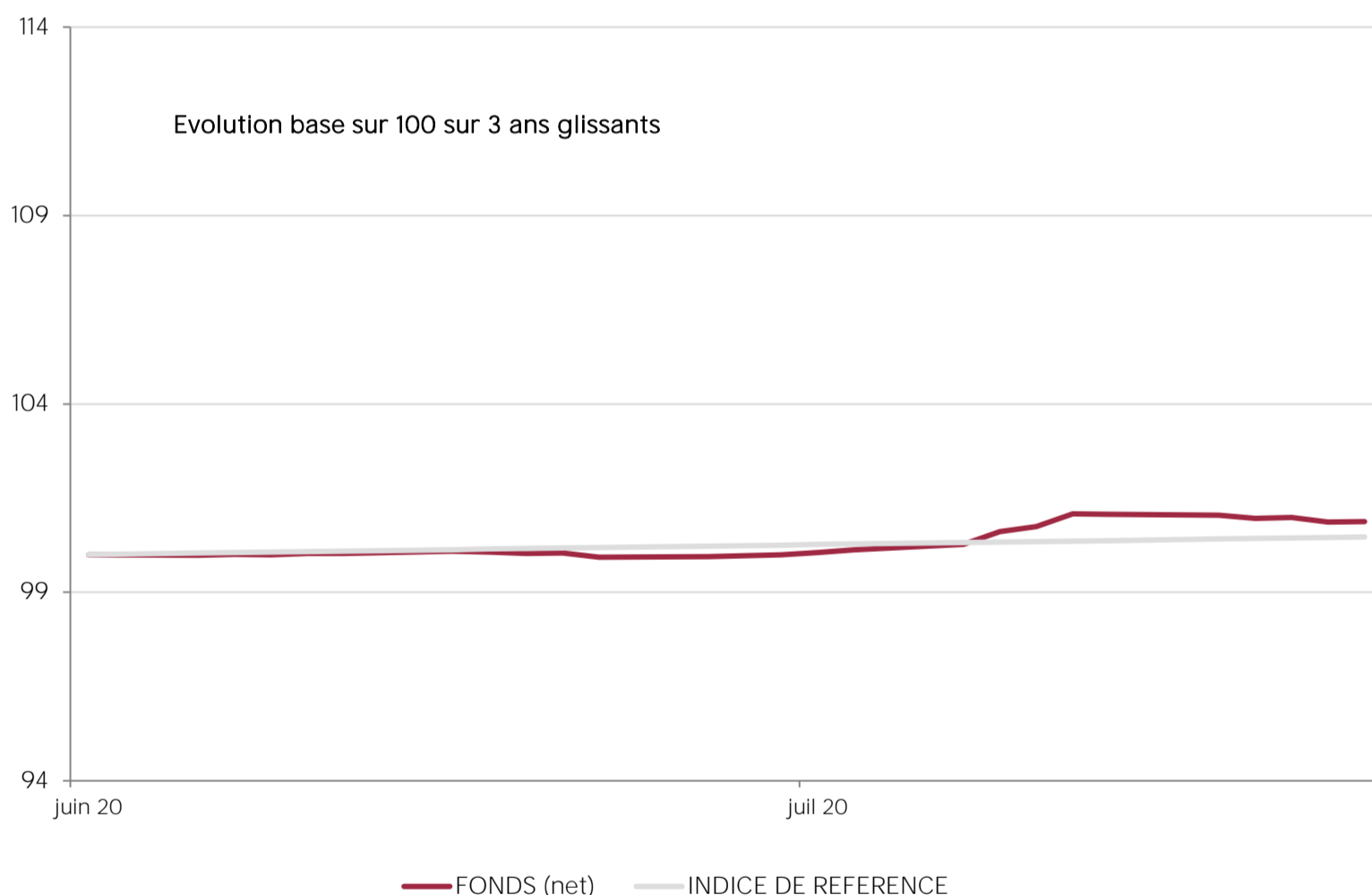
Risque/rendement potentiel plus faible

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)						
INDICE DE REFERENCE						

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	0,88%					
INDICE DE REFERENCE	0,47%					

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2026

juillet 2020

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

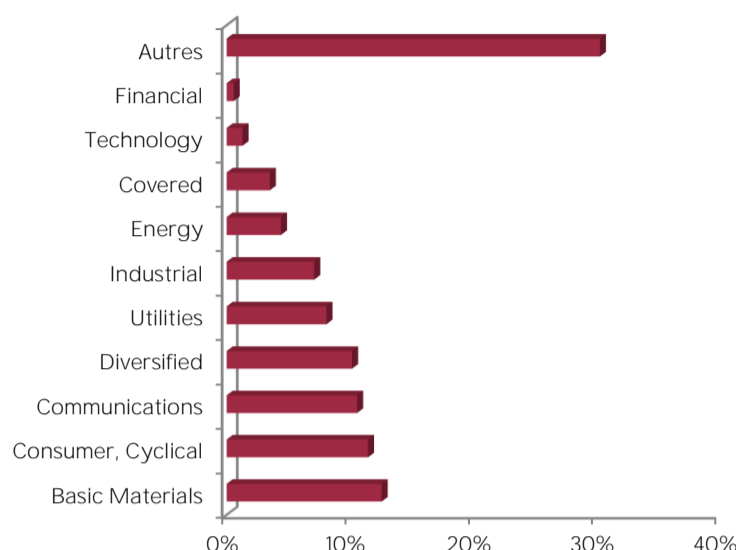


Cyril IAFRATE
CMG

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 la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site www.cmb.mc

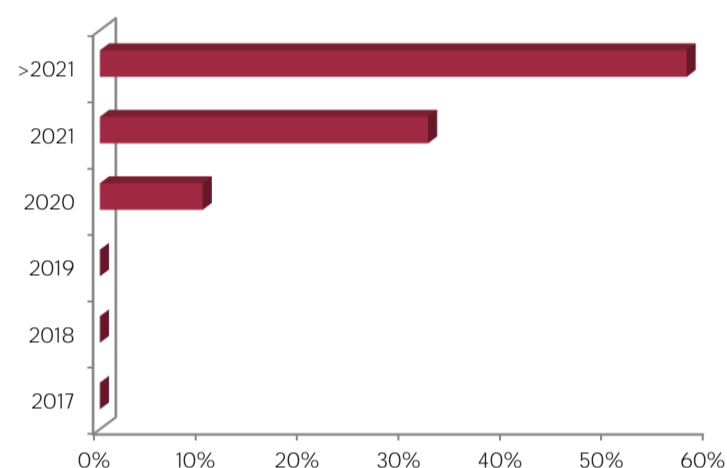
REPARTITION PAR SECTEUR



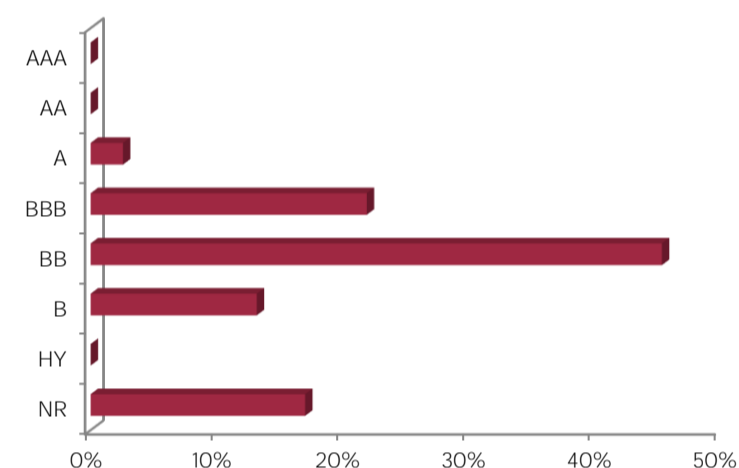
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	3,62%
Rating Moyen	A-
Rendement	4,59%
Volatilité Fonds	3,84%
Maturité (hors futures)	2,09

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 70

NOM	POIDS
TEVA PHARM FNC	2,1%
ENERGIZER G	2,1%
PANTHER BF AGG 2	2,1%
CONSTELLIUM NV	2,0%
SYNLAB BONDCO	2,0%
ALTICE FRANCE	2,0%
CHEPLAPHARM ARZN	2,0%
NIDDA HEALTHCARE	2,0%
FAURECIA	2,0%
KRONOS INTL INC	2,0%
<i>Total</i>	20,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risques se sont resserrées dans le sillage des mois précédents. L'indice Investment Grade est passé de 122bps à 101bps et celui du haut rendement de 464bps à 433bps. Le taux à 10 ans allemand a baissé de -0.45% à -0.52%. La dette gouvernementale italienne à 10 ans a réduit son écart avec la référence allemande en passant de 1.26% à 1% sur le mois.

L'événement principal du mois a été l'accord trouvé en Europe pour la mise en place d'un plan de relance pour un montant de 750mds€. Cette annonce a logiquement entraîné une performance positive du marché du crédit. Bien qu'en ralentissement, l'activité sur le marché primaire a affiché des volumes de plus de 20mds€ pour le segment Investment Grade et de plus de 10mds€ pour la dette High Yield.

La performance du fonds est positive sur le mois à +0.87%.