

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021



juillet 2020

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.07.2020**  
999,81 €

**Actif Net**  
8,30 m€

**Monnaie de référence**  
Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**  
MONHN21 MN

**Code ISIN**  
MC0010000982

**Indice de référence**  
4% annualisé net de frais

**Valeur Liquidative Initiale**  
1 000 €

**Durée d'investissement recommandée**  
Jusqu'au 30 novembre 2021

**Date de la dernière distribution**  
06 avr 2020

**Montant distribué**  
37,15 €

**Affectation des résultats**  
Distribution annuelle

**Fréquence de valorisation**  
Quotidienne

**Commission de gestion**  
1,00%

**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**  
18 janv 2016

**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](http://www.cmb.mc)

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

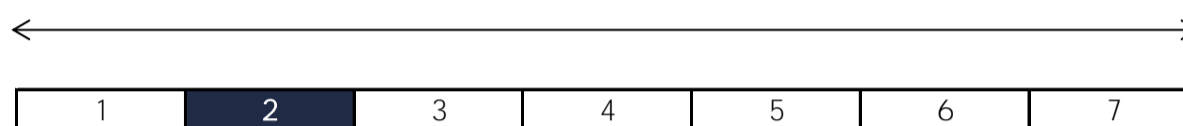
Le fonds MONACO HORIZON 2021 investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (16/01/2016) jusqu'au 30 novembre 2021.

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

## PROFIL DE RISQUE

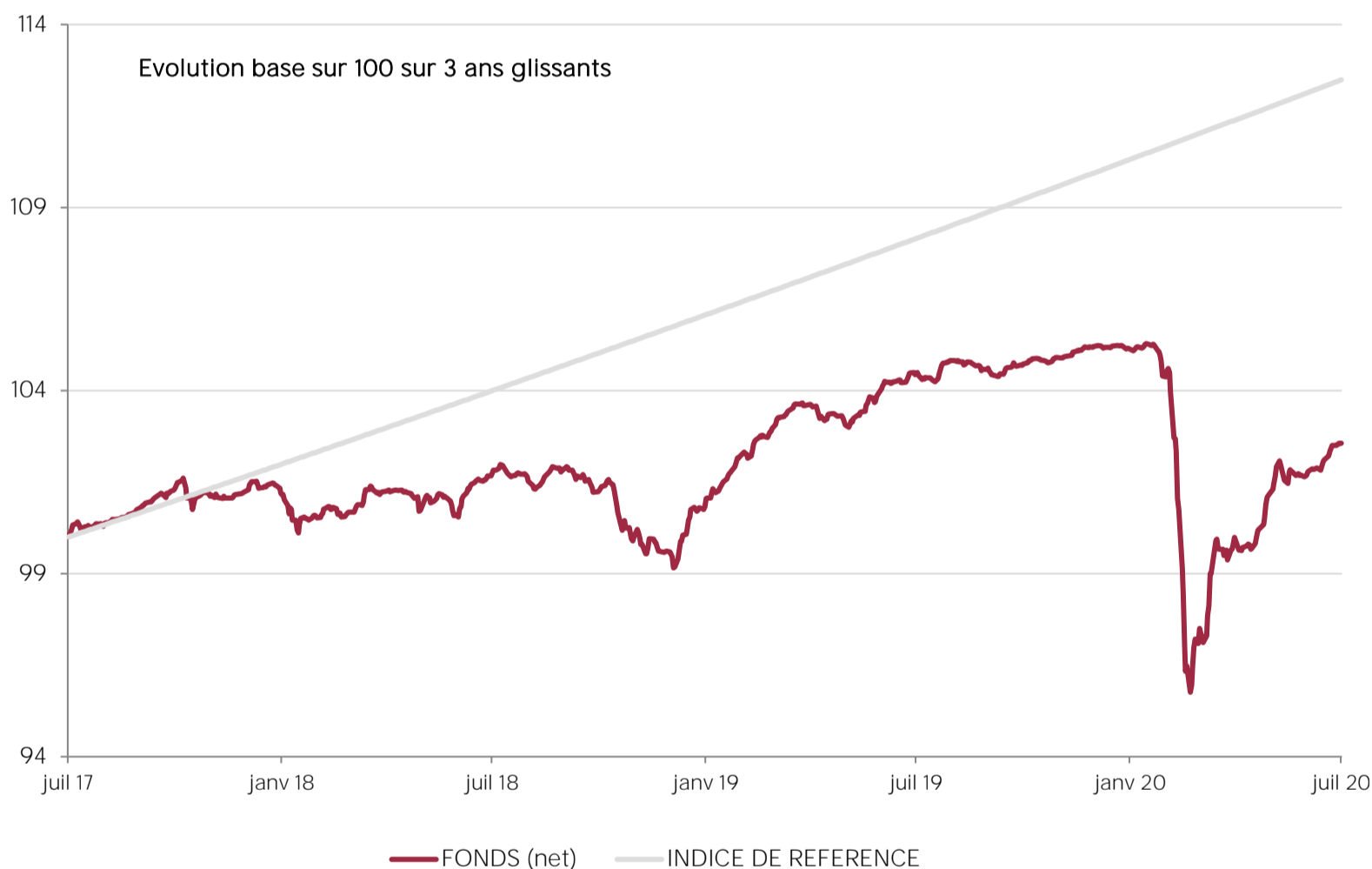
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,89%	-1,83%	2,56%	0,85%		
INDICE DE REFERENCE	0,33%	4,01%	12,49%	4,00%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-2,51%	5,64%	-1,62%	4,10%	10,22%	
INDICE DE REFERENCE	2,31%	4,00%	4,02%	3,99%	3,83%	

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021

juillet 2020

## SOCIETE DE GESTION

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

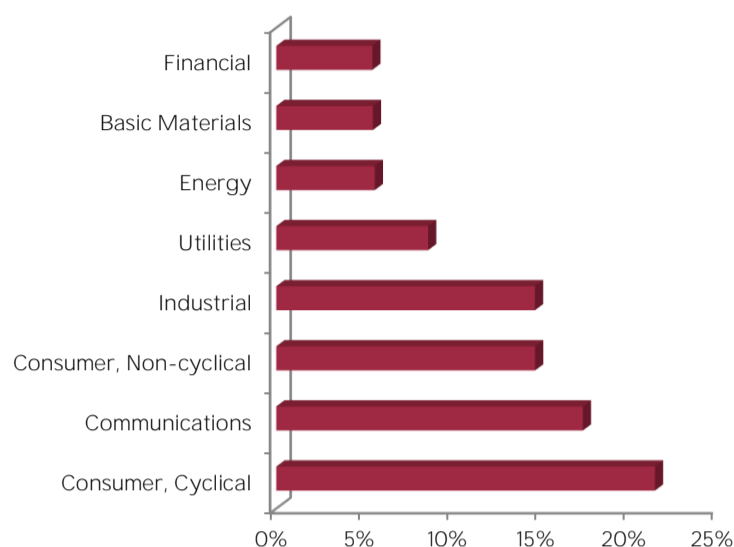
## GERANT

**NEUBERGER BERMAN**

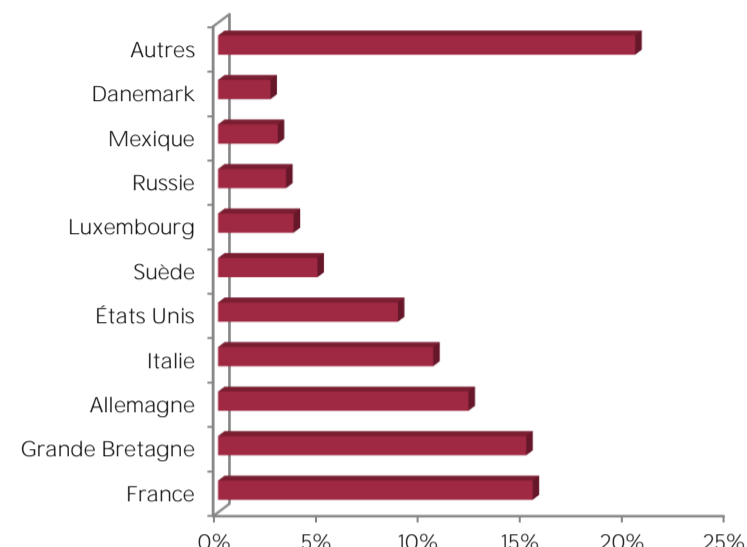
## MENTIONS LEGALES

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](http://www.cmb.mc)

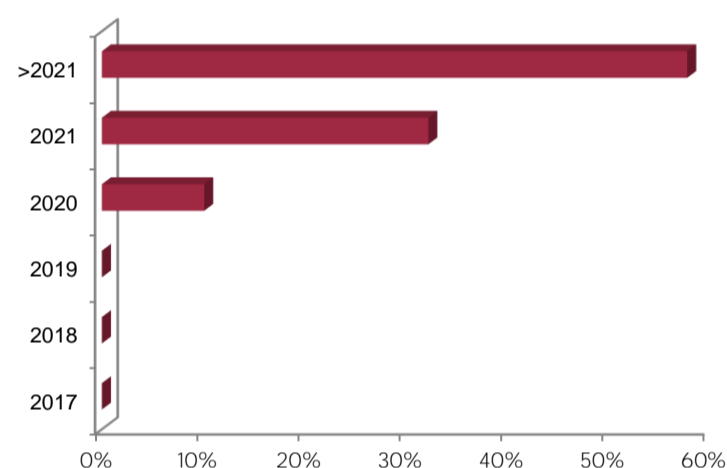
## REPARTITION PAR SECTEUR



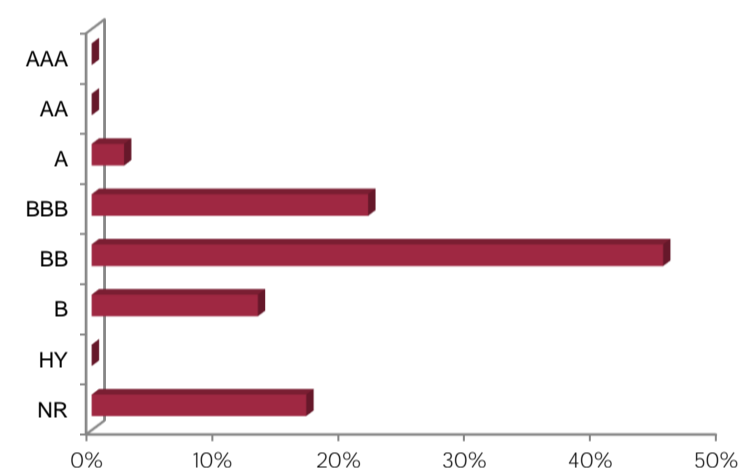
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	1,46%
Rating Moyen	BB
Rendement	1,37%
Volatilité Fonds	3,84%
Maturité (hors futures)	1,59

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 42

NOM	POIDS
HEIDELBERGCEMENT	3,5%
DEUTSCHE TEL FIN	3,4%
RUSSIAN RAIL	3,3%
RENAULT	3,2%
ORANO SA	3,1%
FCE BANK PLC	3,1%
TEVA PHARM FNC	3,1%
LOXAM SAS	3,0%
THYSSENKRUPP	3,0%
UNICREDIT SPA	3,0%
<i>Total</i>	31,7%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de juillet, l'ensemble des indices obligataires ont connu des performances positives, que ce soit les obligations d'Etats ou privées, en Europe comme aux Etats-Unis. Plus spécifiquement, les obligations « high yield » en USD (Markit Iboxx USD HY) ont connu des performances supérieures à celles en Euro (Markit Iboxx Euro HY).

Tout au long du mois, il a été intéressant de constater que les scénarii de reprise économique mondiale contrastent avec l'optimisme des investisseurs. Malgré un rebond de la croissance à court terme, le niveau d'activité économique dans le monde devrait rester durablement inférieur à celui observé avant la crise. Les entreprises restent très dépendantes de la situation sanitaire et des aides des Etats. Les marchés sont donc boostés par l'accord de 750mds euros sur le plan de relance européen et la perspective d'une nouvelle aide qui devrait être envoyée aux consommateurs américains.

Les taux de défaut attendus sur la dette « high yield » restent limités. Les « spreads » de crédit offrent de la place pour un resserrement, du fait de l'aide des banques centrales et du soutien des Etats, ce qui rend la valorisation de ces actifs toujours attractive. Dans ce contexte, une poursuite des bonnes performances de la dette « high yield », et ce malgré le recul de la croissance et du commerce international, est toujours anticipée.