

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021



septembre 2020

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 30.09.2020

1 000,33 €

### Actif Net

8,27 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 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

18 janv 2016

#### Banque dépositaire

CMB Monaco 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 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](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

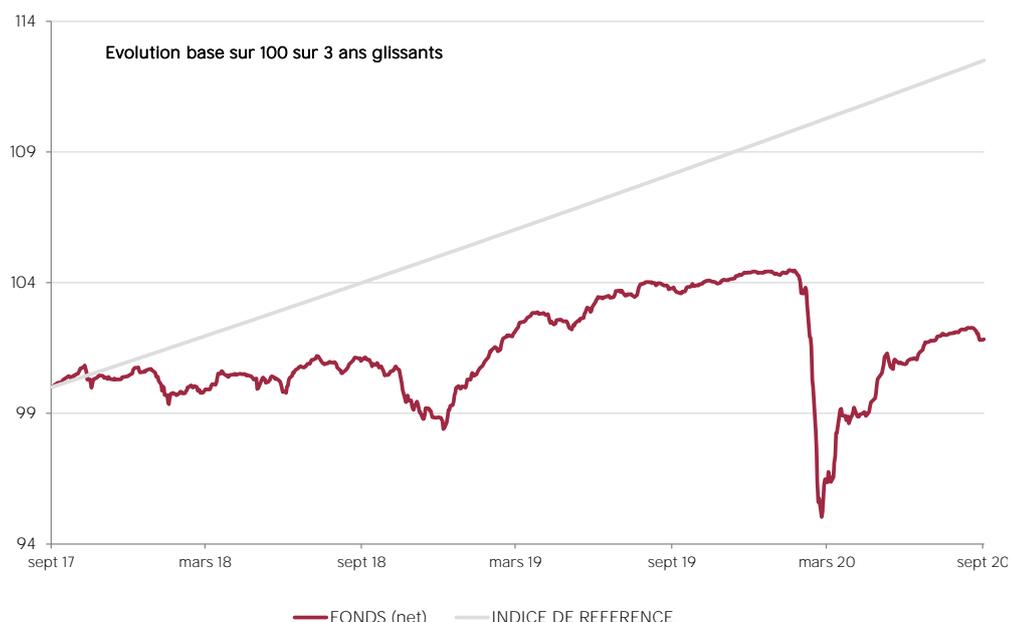
Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque est passé de 2 à 3 en Août 2020.

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)	-0,26%	-1,88%	1,83%	0,61%		
INDICE DE REFERENCE	0,32%	4,01%	12,50%	4,00%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-2,46%	5,64%	-1,62%	4,10%	10,22%	
INDICE DE REFERENCE	2,99%	4,00%	4,02%	3,99%	3,83%	

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021

septembre 2020

## SOCIETE DE GESTION

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

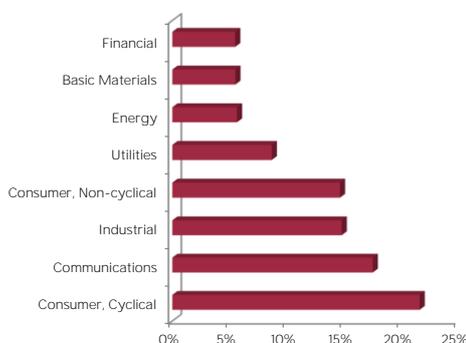
## GERANT

**NEUBERGER BERMAN**

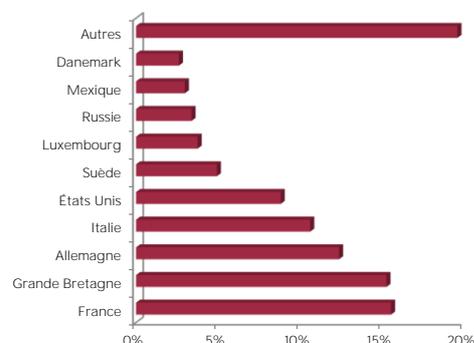
## MENTIONS LEGALES

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

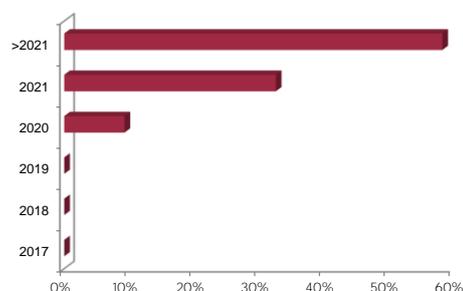
## REPARTITION PAR SECTEUR



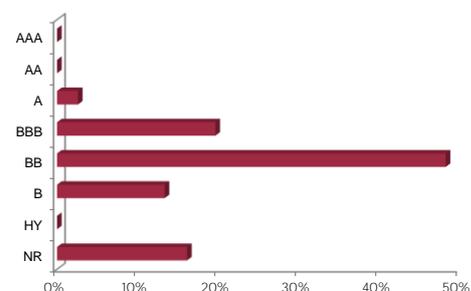
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURETE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	1,32%
Rating Moyen	BB
Rendement	1,37%
Volatilité Fonds	3,84%
Maturité (hors futures)	1,47

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 43

NOM	POIDS
HEIDELBERGCEMENT	3,5%
DEUTSCHE TEL FIN	3,4%
RUSSIAN RAIL	3,4%
RENAULT	3,2%
ORANO SA	3,1%
FCE BANK PLC	3,1%
TEVA PHARM FNC	3,1%
UNICREDIT SPA	3,0%
THYSSENKRUPP	3,0%
PETROLEOS MEXICA	3,0%
<i>Total</i>	31,9%

## COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés des obligations High Yield euro ont baissé (-0.6%, indice Ice BofAML Euro High Yield) dans un contexte de remontée des primes de risque, soit environ 36 bp (resserrement des spreads de crédit), et de baisse des taux sans risque (-12 bp, Bund 10 ans).

La remontée du nombre de personnes infectées par le Covid et le confinement partiel opéré par certaines grandes villes, laissent penser que la reprise économique ne sera pas aussi rapide qu'escomptée. Dans cet environnement, les marchés ont été volatils et un de-risking a été observé, notamment sur les secteurs les plus exposés au ralentissement induit par l'épidémie. Le momentum positif a été également mis à mal par les incertitudes sur un éventuel plan de relance américain, par l'essoufflement des bonnes surprises macro-économiques et par la prise de conscience qu'un vaccin ne serait pas trouvé rapidement.

Malgré ce réajustement sur le scénario, les perspectives de l'Europe restent orientées positivement sur le secteur manufacturier avec une confiance des ménages en augmentation, mais avec une déception sur le secteur des services. Toutefois, comme pour les autres zones, la vitesse de la reprise liée à l'éradication du Covid-19, notamment dans les pays développés, sera l'élément clé pour les actifs risqués.