

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021



novembre 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.11.2020

1 009,54 €

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 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

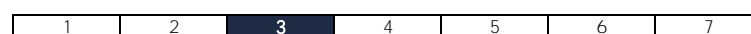
Le fonds **MONACO HORIZON 2021** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (16/01/2016) jusqu'au 30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

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

PROFIL DE RISQUE

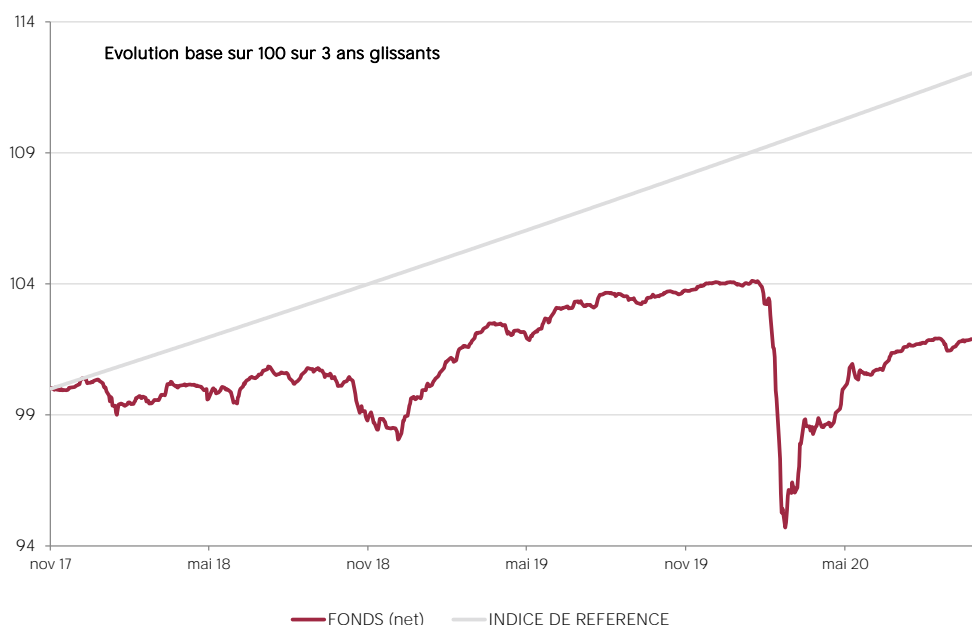
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,77%	-1,29%	2,41%	0,80%		
INDICE DE REFERENCE	0,33%	4,02%	12,49%	4,00%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-1,57%	5,64%	-1,62%	4,10%	10,22%	
INDICE DE REFERENCE	3,66%	4,00%	4,02%	3,99%	3,83%	

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021

novembre 2020

SOCIETE DE GESTION

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

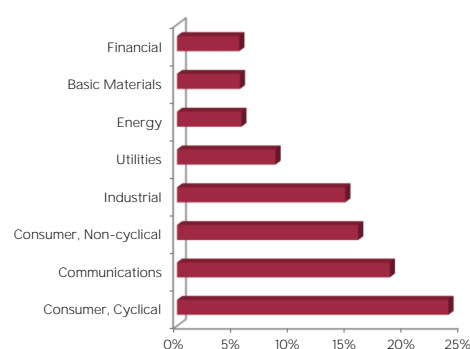
GERANT

NEUBERGER BERMAN

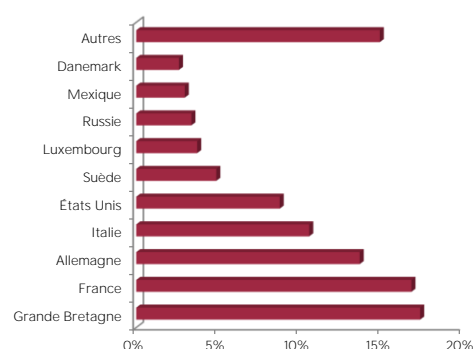
MENTIONS LEGALES

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

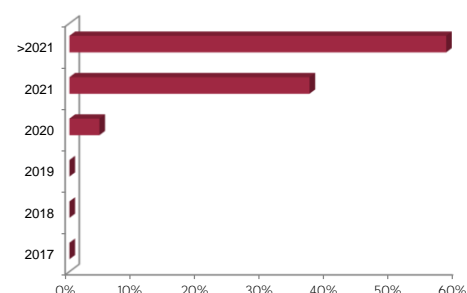
REPARTITION PAR SECTEUR



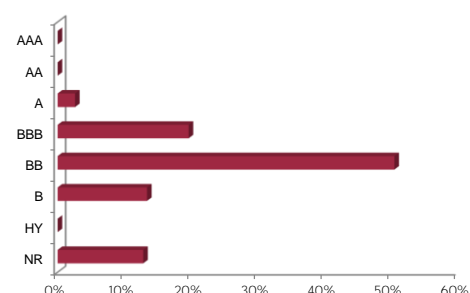
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURETE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	1,21%
Rating Moyen	BB
Rendement	0,54%
Volatilité Fonds	3,71%
Maturité (hors futures)	1,38

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 43

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

COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre, les marchés des obligations High Yield euro sont en forte hausse, à l'image de l'indice Ice BofAML Euro High Yield qui gagne 4,3% dans un contexte de forte baisse des primes de risque, soit plus de 100 bp (376/485), et de légère hausse des taux sans risque (+6 bp, Bund 10 ans).

L'élément clé pour déclencher l'achat d'actifs risqués a été l'annonce de vaccins pouvant lutter contre la Covid 19. Cette vaccination porte l'espoir d'une croissance mondiale plus élevée et a été le moteur de la hausse des marchés actions et des baisses de primes de risque. Quasiment tous les secteurs en ont profité, mais plus particulièrement ceux touchés par la pandémie.

Les disparités sectorielles ou géographiques offrent encore des opportunités sur le marché, que ce soit sur la dette ou sur les actions. Toutefois, la vitesse de l'éradication du Covid-19 : vaccins, mais aussi tests ou médicaments sera désormais l'élément à monitorer pour les actifs risqués et plus particulièrement pour la poursuite du rebond des titres ayant le plus souffert de la pandémie.