

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021



février 2021

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 26.02.2021

1 010,36 €

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

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

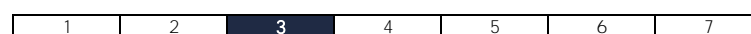
Le fonds **MONACO HORIZON 2021** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (16/01/2016) jusqu'au 30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

La gestion est discrétionnaire, 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)	-0,03%	-0,72%	3,03%	1,00%	17,75%	3,32%
INDICE DE REFERENCE	0,30%	3,99%	12,47%	3,99%	21,64%	3,99%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-0,04%	-1,45%	5,64%	-1,62%	4,10%	10,22%
INDICE DE REFERENCE	0,61%	4,01%	4,00%	4,02%	3,99%	3,83%

# MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021

février 2021

## SOCIETE DE GESTION

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

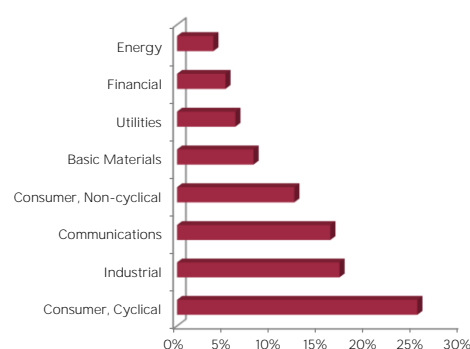
## GERANT

**NEUBERGER BERMAN**

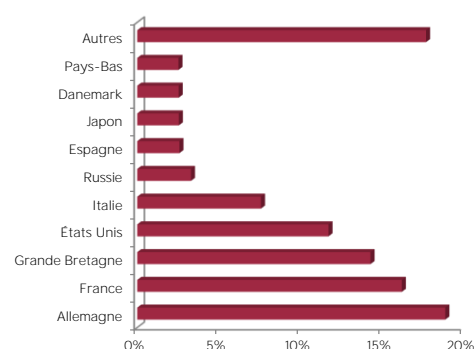
## MENTIONS LEGALES

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)

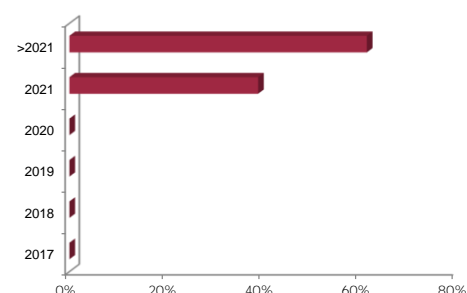
## REPARTITION PAR SECTEUR



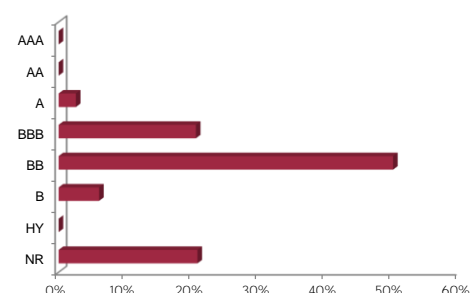
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURETE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	1,01%
Rating Moyen	BB
Rendement	0,16%
Volatilité Fonds	3,63%
Maturité (hors futures)	1,16

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 41

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les marchés des obligations High Yield euro sont en hausse, à l'image de l'indice Ice BofAML Euro High Yield qui gagne 0.6% dans un contexte de poursuite de la baisse des primes de risque, soit environ 18 bp (348/330), et de hausse des taux sans risque (26 bp, Bund 10 ans).

Les anticipations de reprise économique mondiale se renforcent avec les programmes de vaccinations. Les actifs risqués en profitent. Les marchés asiatiques tirent leurs épingles du jeu avec une croissance potentielle supérieure à celles des pays développés. La reprise économique couplée à des politiques monétaires très accommodantes font craindre une résurgence de l'inflation ; ce qui a eu comme effet une hausse des taux longs notamment en Europe et aux Etats-Unis. La conséquence sur les marchés financiers a été une rotation sectorielle des titres « Growth » (défavorisés par la hausse des taux et des valorisations pas spécialement bon marché) vers des titres Value (secteurs Banque, Energie) ou cycliques (aviation...).

La pandémie est loin d'être réglée à ce stade, malgré cela la croissance devrait être orientée à la hausse cette année. L'allocation d'actifs des investisseurs pourrait se révéler volatile avec l'ajustement des prévisions économiques ; toutefois et toutes chose étant égales par ailleurs, tant que les politiques monétaires resteront accommodantes, les actifs risqués seront à privilégier ; la dette High Yield devrait toujours profiter de ses rendements intéressants.