

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021



mai 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.05.2021
982,17 €

Actif Net
7,87 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 2021

Montant distribué
29,61 €

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

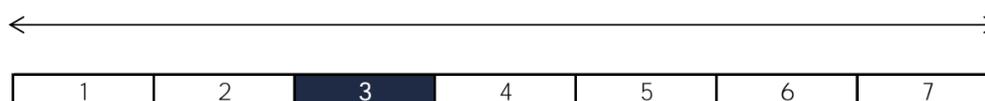
Le fonds MONACO HORIZON 2021 investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (16/01/2016) jusqu'au 30 novembre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

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

PROFIL DE RISQUE

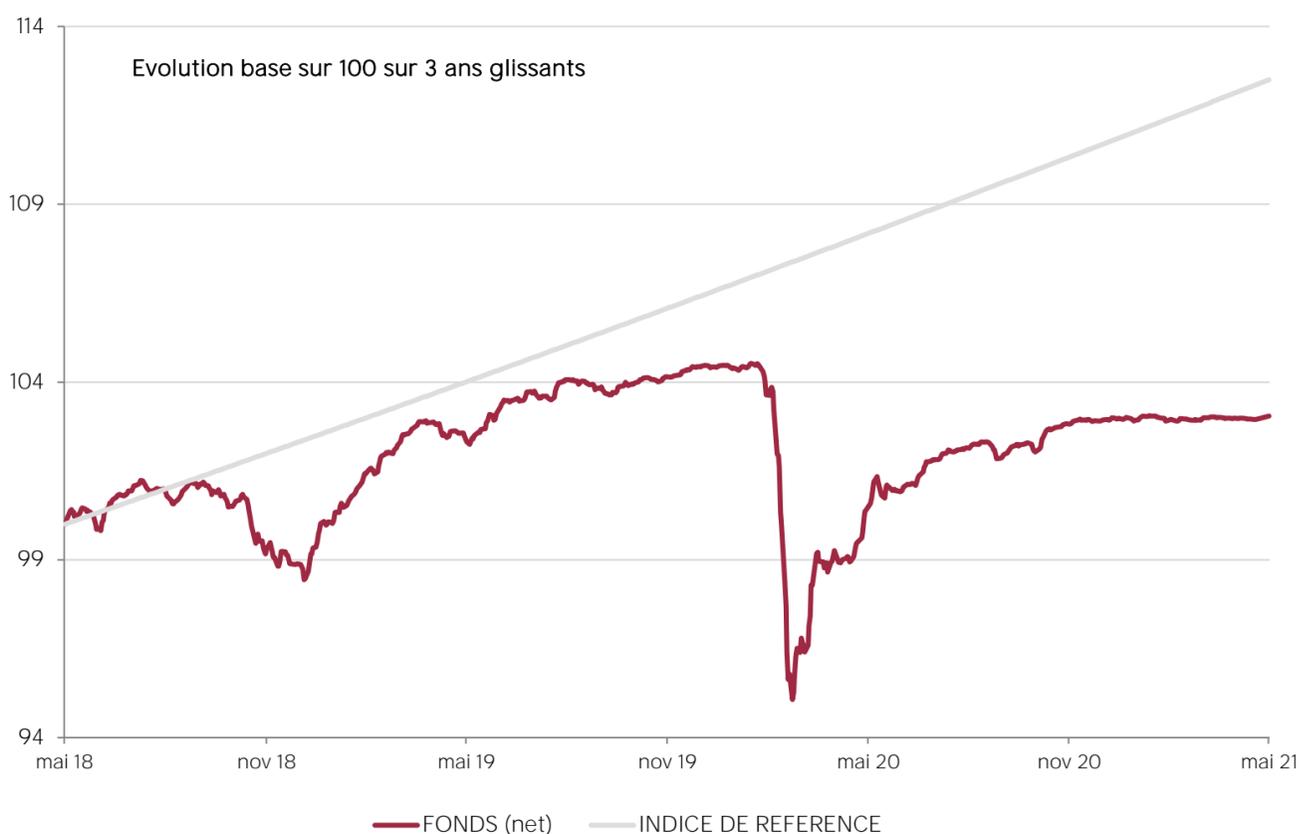
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,06%	2,63%	3,04%	1,00%	11,88%	2,27%
INDICE DE REFERENCE	0,33%	4,02%	12,50%	4,00%	21,66%	4,00%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	0,11%	-1,45%	5,64%	-1,62%	4,10%	10,22%
INDICE DE REFERENCE	1,63%	4,01%	4,00%	4,02%	3,99%	3,83%

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021



mai 2021

SOCIETE DE GESTION

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

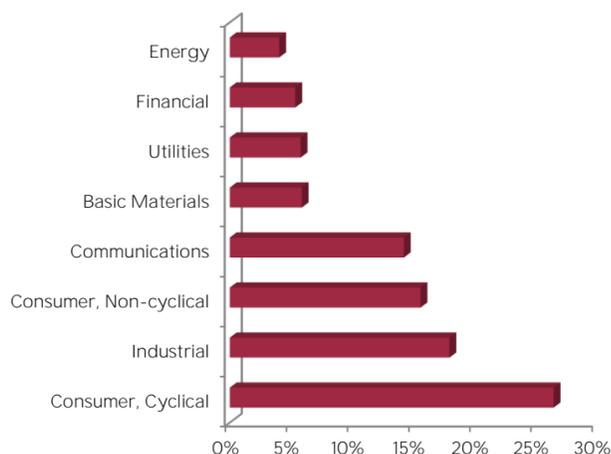
GERANT

NEUBERGER BERMAN

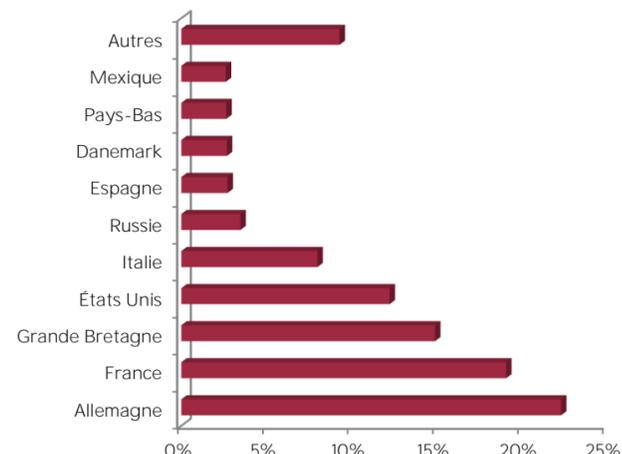
MENTIONS LEGALES

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

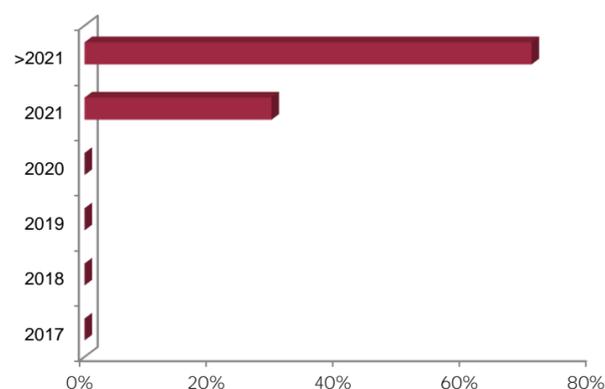
REPARTITION PAR SECTEUR



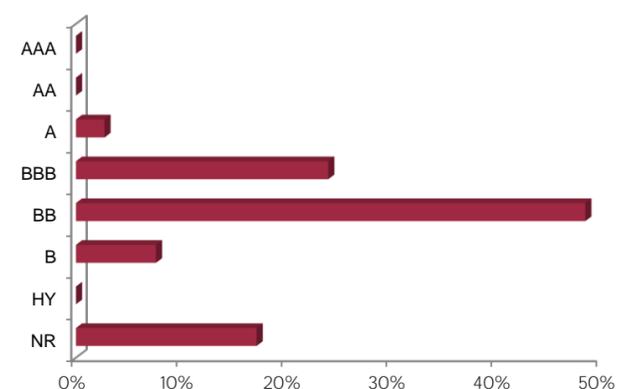
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURETE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	0,94%
Rating Moyen	BB
Rendement	-0,21%
Volatilité Fonds	3,81%
Maturité (hors futures)	1,08

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 40

NOM	POIDS
HEIDELBERGCEMENT	3,6%
DEUTSCHE TEL FIN	3,6%
RUSSIAN RAIL	3,4%
FCE BANK PLC	3,3%
TEVA PHARM FNC	3,2%
LOXAM SAS	3,2%
THYSSENKRUPP	3,2%
MARKS & SPENCER	3,1%
ANGLIAN WATER OS	3,1%
FIAT CHRYSLER	2,8%
<i>Total</i>	<i>32,6%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

En mai, les marchés des obligations High Yield euro ont poursuivi leur hausse, à l'image de l'indice Ice BofAML Euro High Yield qui gagne 0.2% dans un contexte de poursuite de stabilité des primes de risque, soit environ -1 bp (312/311), et de stabilité des taux sans risque (+2 bp, Bund 10 ans à -0.18%).

Les chiffres macro-économiques continuent de montrer une amélioration économique dans tous les pays industrialisés, mais aussi dans les pays émergents et les résultats micro-économiques sont également bien orientés. Toutefois, les perspectives de croissance semblent stagner en Chine et aux US et accélérer en Europe suite aux déconfinements et à l'accélération de la vaccination. Sur le plan du Covid, retenons que la situation s'améliore globalement ; les actifs risqués en profitent que ce soit sur les actions ou sur le maintien des spreads de crédit sur des niveaux bas.

Beaucoup de bonnes nouvelles sont déjà intégrées dans les cours, toutefois l'amélioration économique, des taux qui restent bas et le manque d'alternative au niveau des investissements devraient continuer de pousser les investisseurs vers les actifs risqués. Il faudra monitorer à la fois l'inflation et le discours des banques centrales pour évaluer quand elles seront disposées ou poussées à normaliser leur politique monétaire. On surveillera également l'évolution de l'épidémie et le taux de vaccinations.