

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021**

avril 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 29.04.2019**
1 049,66 €**Actif Net**
11,41 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**
08 avr 2019**Montant distribué**
39,89 €**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: souscription 0,5%, date valeur J+2; 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**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

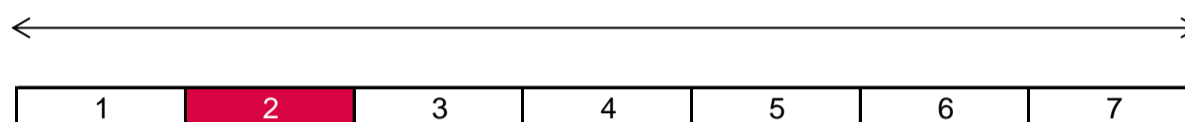
Le fonds **MONACO HORIZON 2021** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (16/01/2016) jusqu'au 30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

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

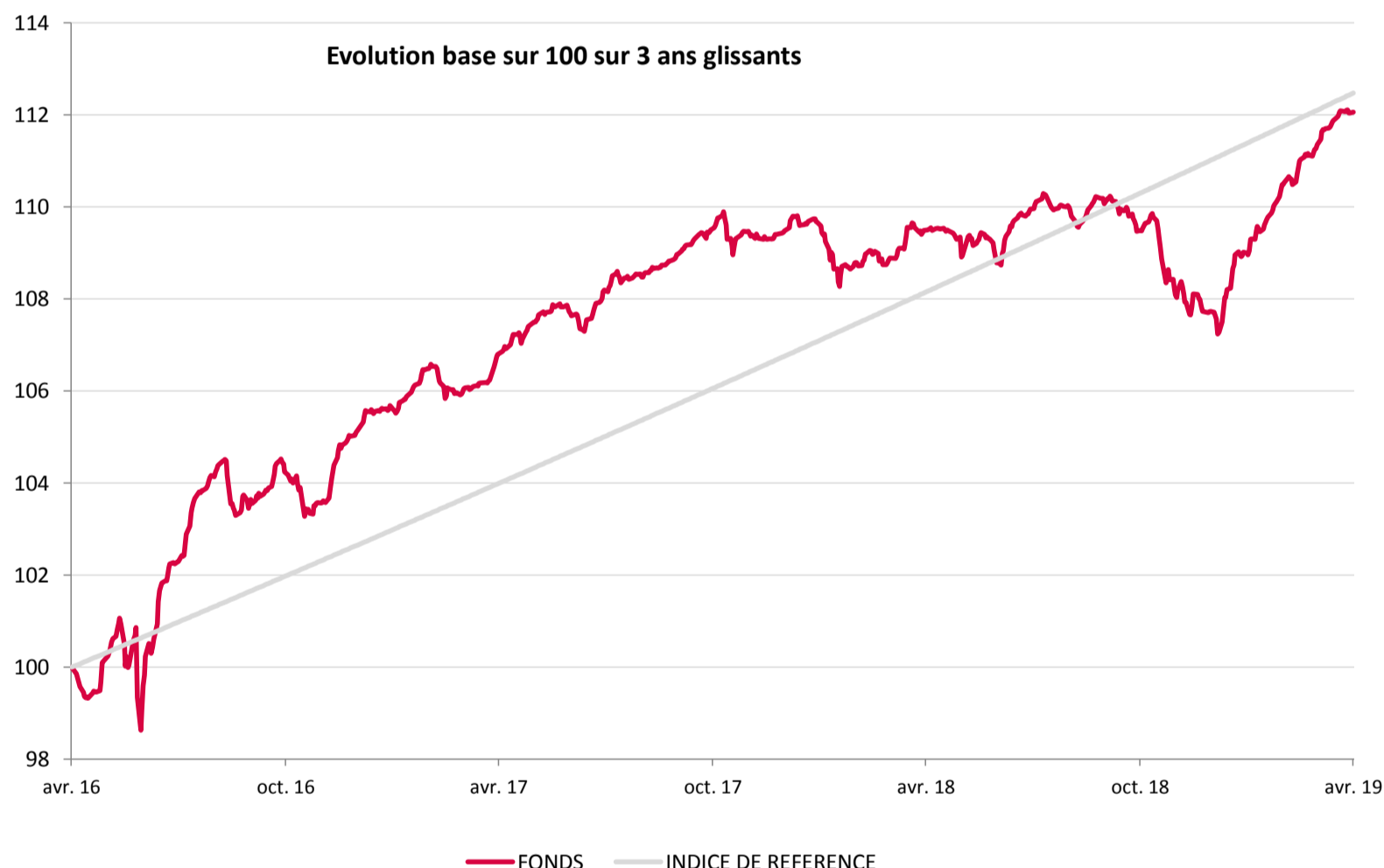
PROFIL DE RISQUE

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	0,63%	2,33%	12,06%	3,87%		
INDICE DE REFERENCE	0,33%	3,99%	12,48%	4,00%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	4,04%	-1,62%	4,10%	10,22%		
INDICE DE REFERENCE	1,29%	4,02%	3,99%	3,83%		

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque

MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021

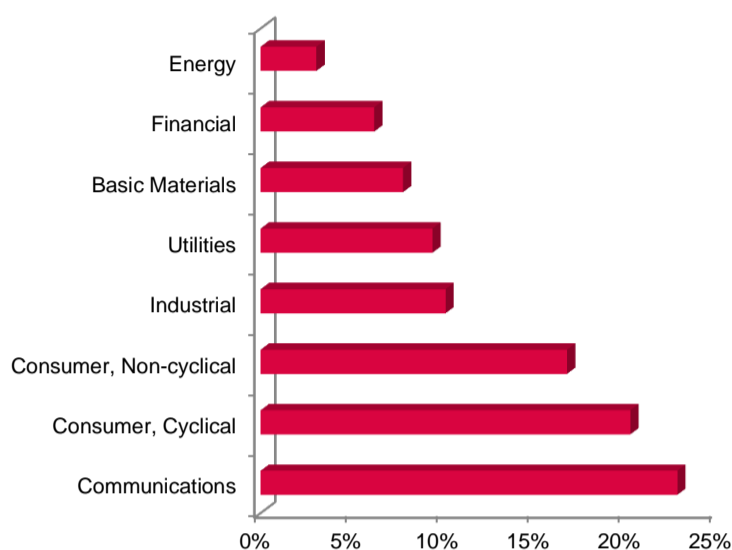
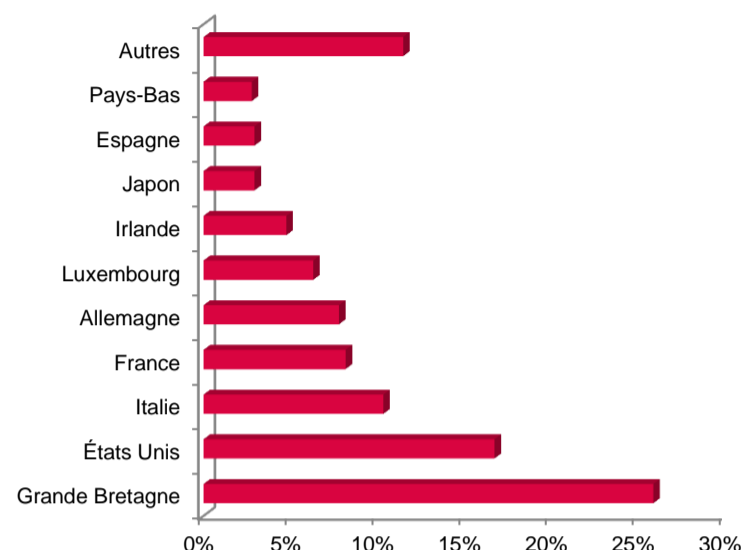
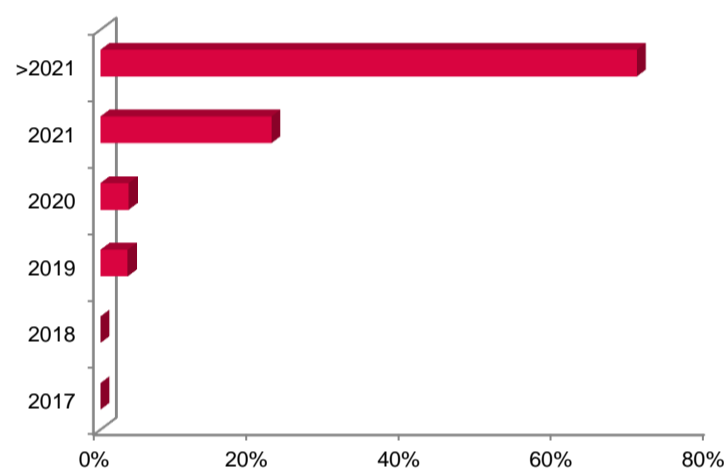
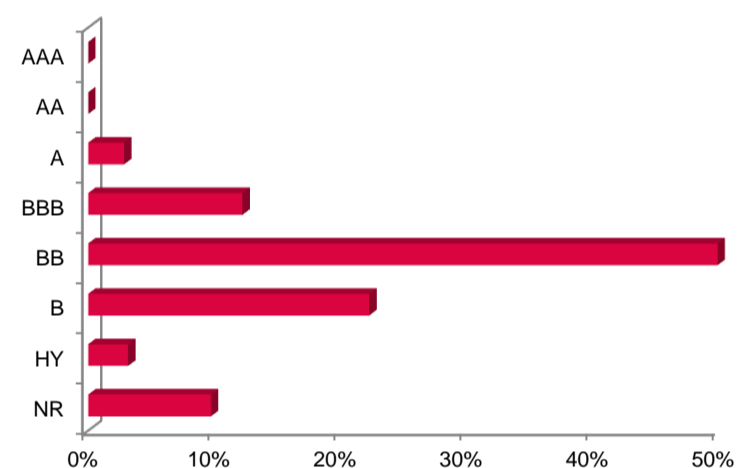
avril 2019

SOCIETE DE GESTIONCompagnie 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

REPARTITION PAR SECTEUR**REPARTITION GEOGRAPHIQUE****REPARTITION PAR MATURITE****REPARTITION PAR RATING****INDICATEURS DE RISQUE**

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,01%
Rating Moyen	BB-
Rendement	1,61%
Volatilité Fonds	3,20%
Maturité (hors futures)	2,88

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 39

NOM	POIDS
FCE BANK PLC	3,3%
DRAX FINCO PLC	3,2%
ALTICE LX	3,2%
THYSSENKRUPP	3,2%
MATTHORN TEL HLD	3,1%
FIAT CHRYSLER	3,1%
FINMECCANICA SPA	3,1%
SEALED AIR CORP	3,0%
CASINO GUICHARD	3,0%
SOFTBANK GRP COR	2,9%
<i>Total</i>	31,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, comme les mois précédents, les marchés des obligations High Yield euro ont poursuivi la hausse entamée depuis le début de l'année, toujours dans un contexte de reprise de risque (+3.5% pour l'indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI).

Les chiffres macro-économiques et micro-économiques sortis courant du mois d'avril ont été de bonne facture, notamment en Chine, aux Etats-Unis, éloignant le risque de récession. Dans cet environnement, les flux continuent de progresser sur les actifs risqués.

Comme les mois précédents, le fonds profite d'une vue moins négative que prévue sur l'économie mondiale tant sur la baisse des taux sans risque, que sur les actions. Cette vue moins négative pourrait se poursuivre dans les prochains mois, toutefois avec plus de volatilité due à la fois à la forte progression de début d'année et aux risques toujours présents (guerre commerciale et élections européennes).