

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

décembre 2018

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 31.12.2018**

1 047,40 €

Actif Net

11,93 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

09 avr 2018

Montant distribué

42,67 €

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 dépositaireCompagnie Monégasque de Banque
SAM23, 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

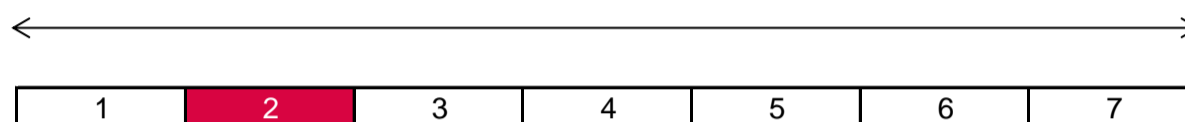
Le fonds **MONACO HORIZON 2021** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (16/01/2016) jusqu'au 30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

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

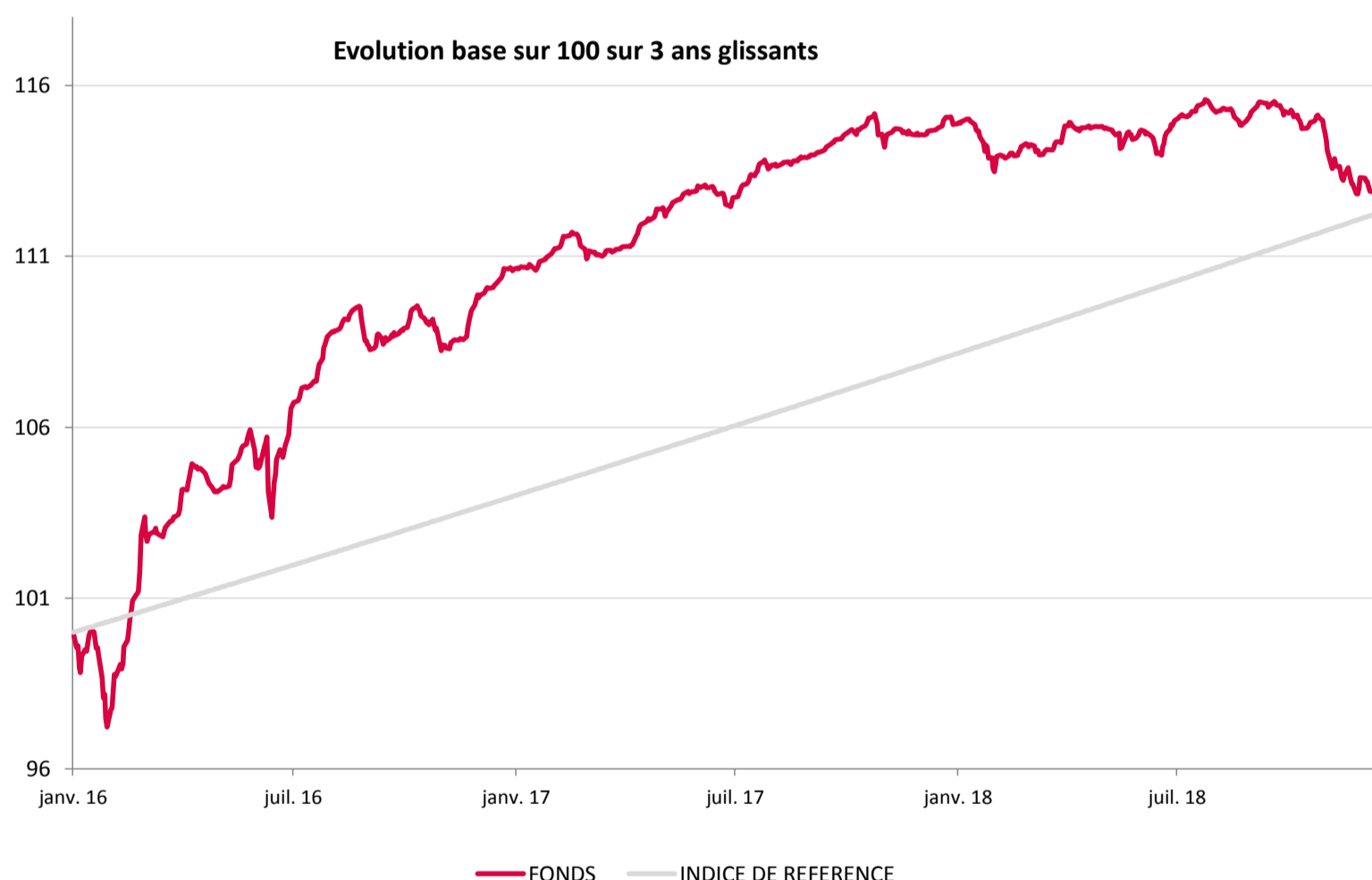
PROFIL DE RISQUE

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

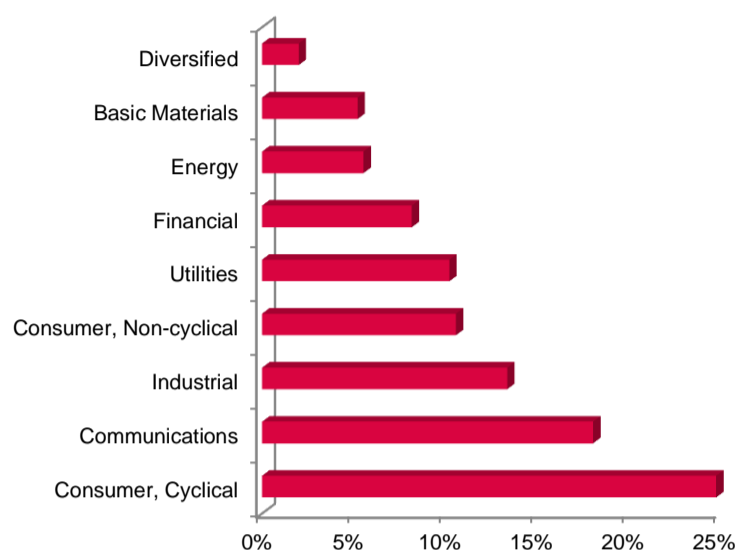
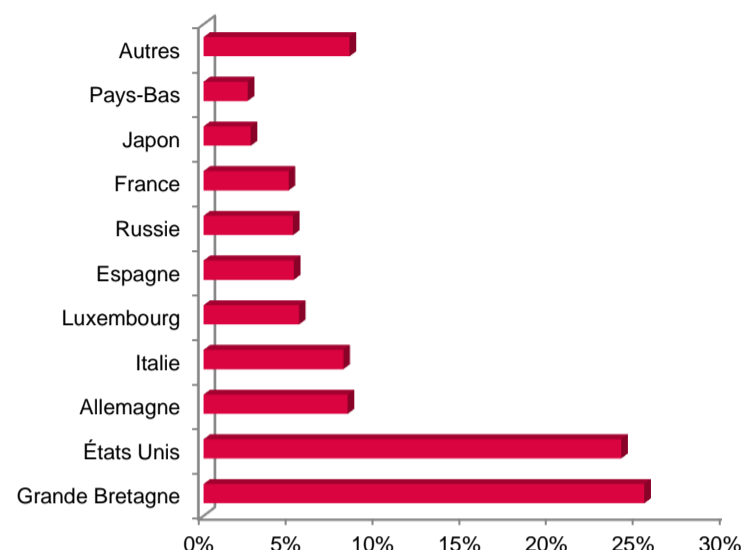
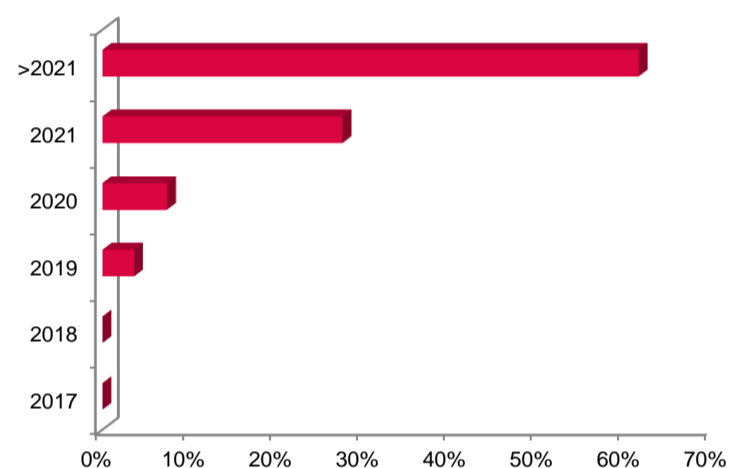
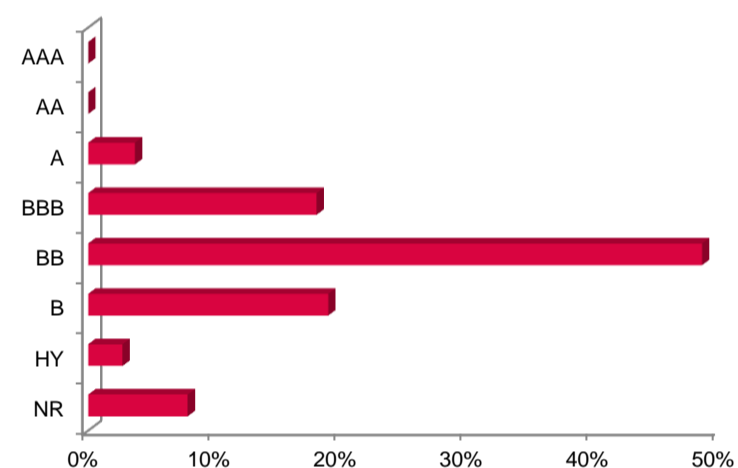
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital.

PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	-0,44%	-1,62%				
INDICE DE REFERENCE	0,33%	4,02%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-1,62%	4,10%	10,22%			
INDICE DE REFERENCE	4,02%	3,99%	3,83%			

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021****décembre 2018****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 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	2,71%
Rating Moyen	BB
Rendement	3,48%
Volatilité Fonds	2,49%
Maturité (hors futures)	3,08

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 44

NOM	POIDS
FCE BANK PLC	2,9%
THYSSENKRUPP	2,9%
FIAT CHRYSLER	2,8%
MATTHORN TEL HLD	2,8%
CROWN EUROPEAN	2,8%
DRAX FINCO PLC	2,8%
ALTICE LX	2,7%
SEALED AIR CORP	2,7%
GAZPROM	2,7%
CELLNEX TELECOM	2,7%
<i>Total</i>	<i>27,8%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Les investissements sur les obligations High Yield ont continué de souffrir de l'aversion au risque des investisseurs au cours du mois de décembre.

Les risques liés à la « guerre commerciale » avec la Chine et les doutes sur la capacité de Washington et de Pékin à s'entendre ont pesé négativement, d'autant que la Chine vise clairement à contester la suprématie économique des États-Unis. La croissance économique s'en ressent et les statistiques chinoises publiées sur le mois ont été décevantes (ventes au détail, production industrielle).

Les craintes de ralentissement économique ont pesé à la baisse sur les taux et à la hausse sur les primes de crédit. La reprise du segment de dette High Yield reste conditionnée par un retour de la confiance des investisseurs, la bonne tenue des échanges mondiaux et, donc, une accalmie sur le thème de la guerre commerciale.