



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.06.2018

1 058,18 €

Actif Net

12,46 m€

Monnaie de référence

Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg

MONHN21 MN

Code ISIN

MCO01000982

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 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

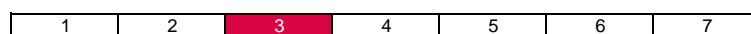
Le fonds **MONACO HORIZON 2021** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (16/01/2016) jusqu'au 30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

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

PROFIL DE RISQUE

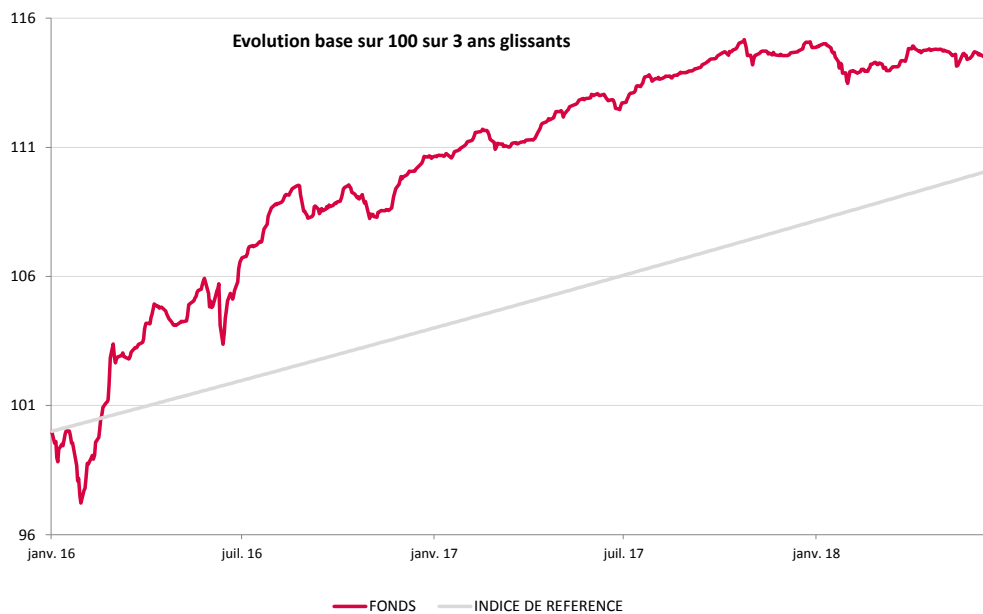
Risque/rendement potentiel plus faible

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	-0,11%	1,10%				
INDICE DE REFERENCE	0,32%	3,99%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-0,61%	4,10%	10,22%			
INDICE DE REFERENCE	1,97%	3,99%	3,83%			



SOCIETE DE GESTION

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

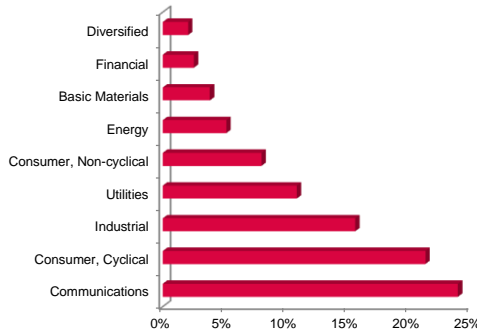
GERANT

NEUBERGER BERMAN

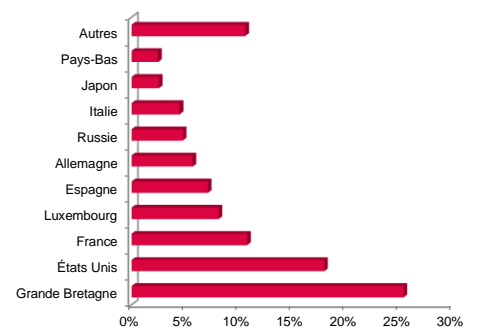
MENTIONS LEGALES

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

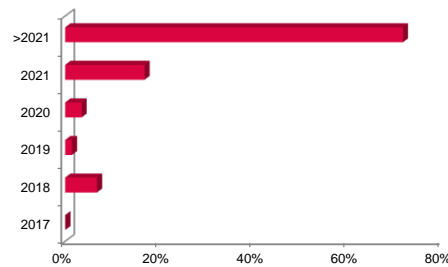
REPARTITION PAR SECTEUR



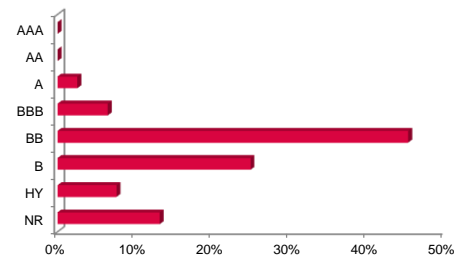
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,55%
Rating Moyen	BB-
Rendement	3,46%
Volatilité Fonds	2,63%
Maturité (hors futures)	3,67

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 43

NOM	POIDS
ORANO SA	3,0%
MERLIN ENTERTA	2,9%
CIRSA-CALL07/18	2,9%
TEVA PHARM FNC	2,9%
HORIZON HOLDINGS	2,8%
ALTICE LX	2,8%
MATTHORN TEL HLD	2,8%
FIAT CHRYSLER	2,8%
TALKTALK TELECOM	2,8%
DRAX FINCO PLC	2,8%
<i>Total</i>	<i>28,4%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

La hausse des primes de risque s'est poursuivie au mois de juin (+15 bp pour le cross-over High Yield 5 ans), ce qui a mécaniquement fait baisser les obligations à hauts rendements avec des ventes plus marquées sur les segments ayant les moins bons ratings.

Le mouvement de vente des actifs risqués impacte négativement les obligations High Yield. Ces ventes étant la résultante de la guerre commerciale avec le retour du protectionnisme initié par le président Trump qui perturbe le commercial mondial avec comme conséquence une possible baisse de l'activité et donc une possible remontée des taux de défaut. □