

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

juillet 2018

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 31.07.2018**
1 070,19 €**Actif Net**
12,43 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 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**

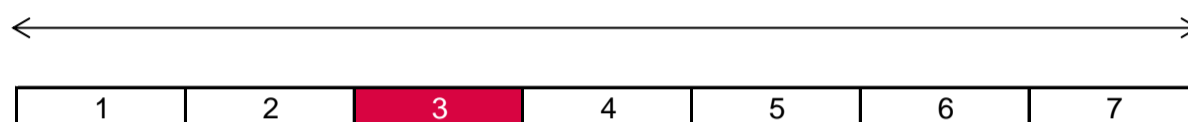
Le fonds **MONACO HORIZON 2021** investit sur des obligations d'émetteurs privés européennes de catégorie High Yield. Il a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à 4,0% annualisé net des frais, sur la période d'investissement de 6 ans, soit de la date de création (16/01/2016) jusqu'au 30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

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

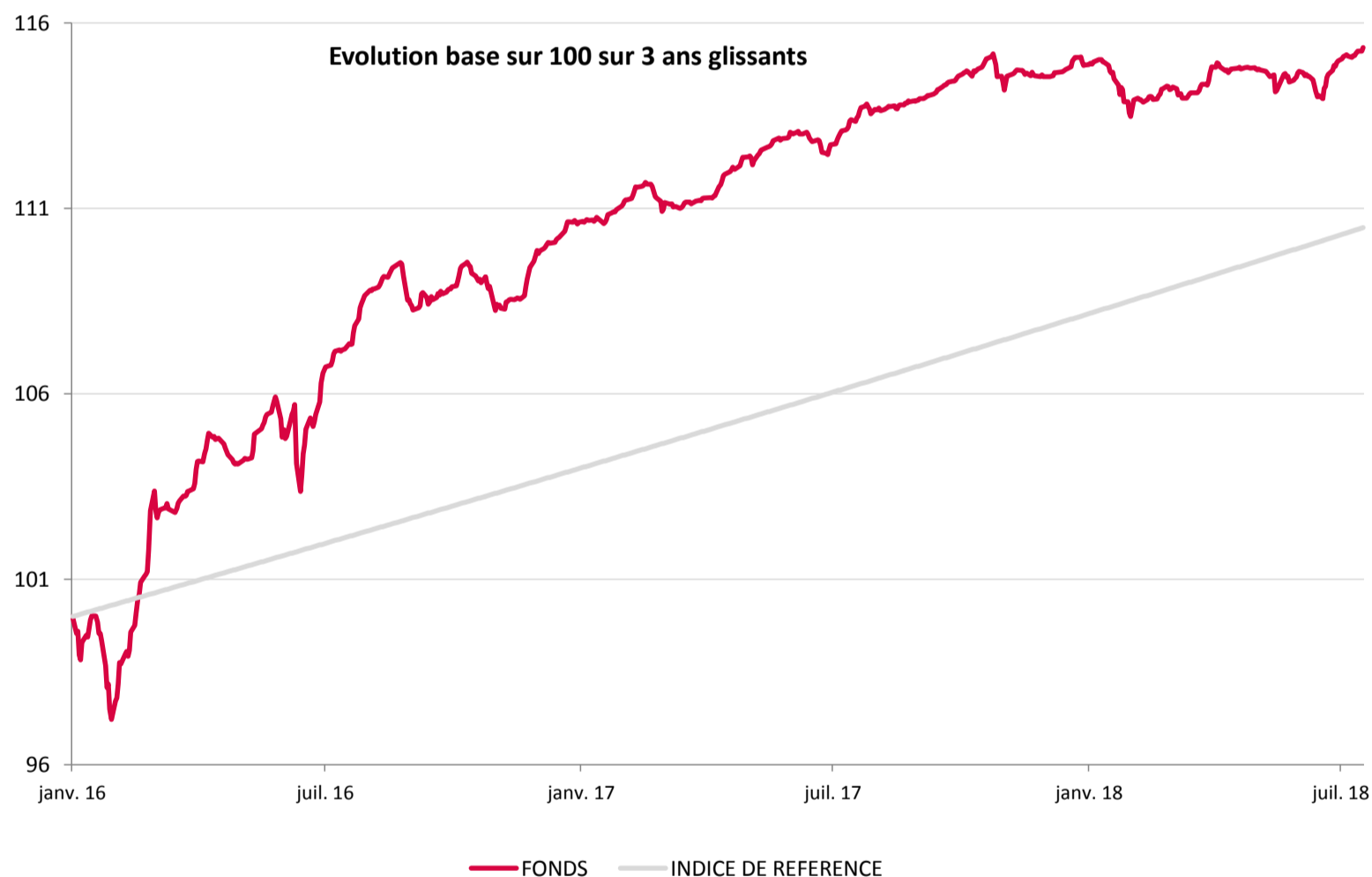
PROFIL DE RISQUE

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

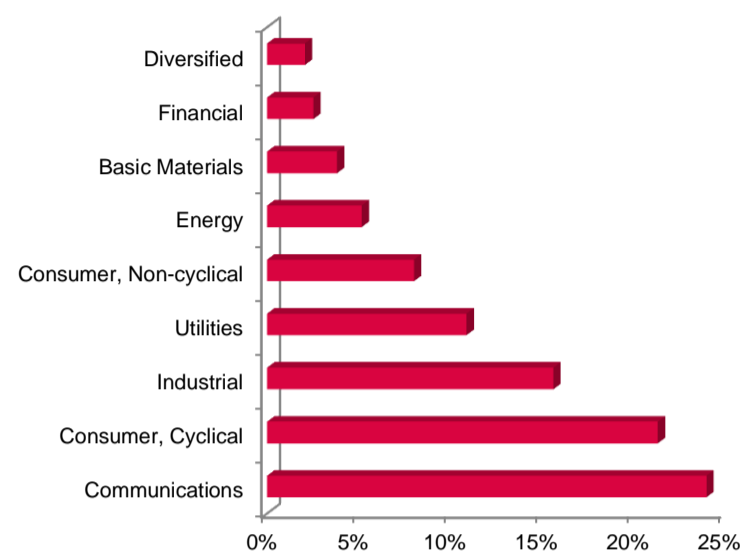
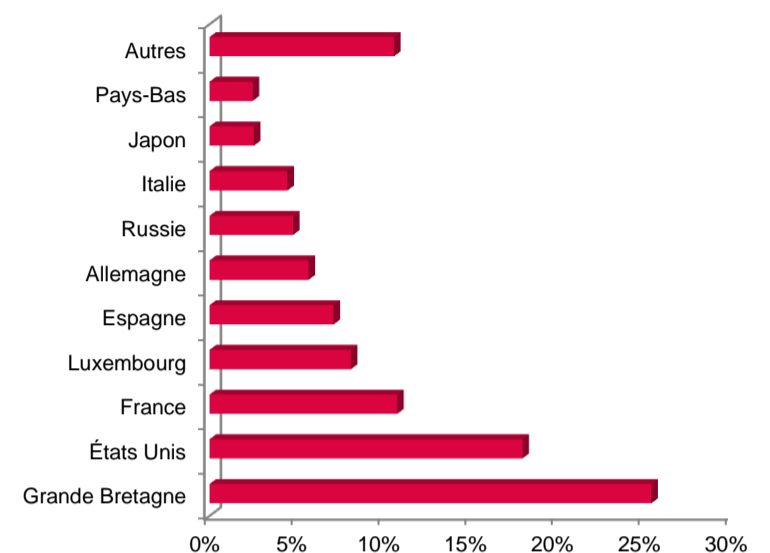
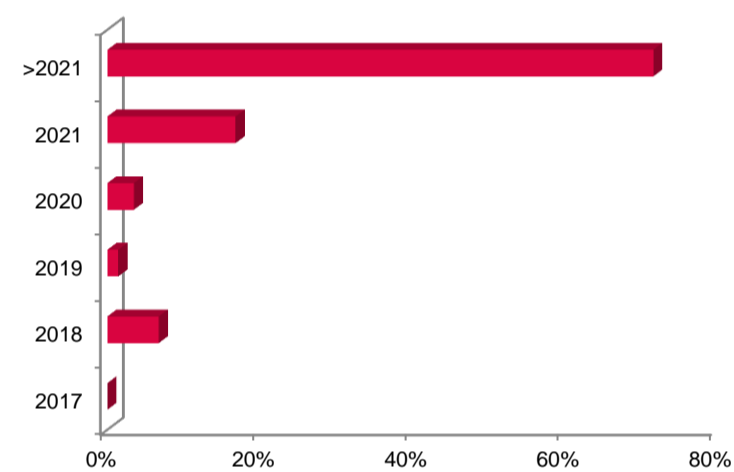
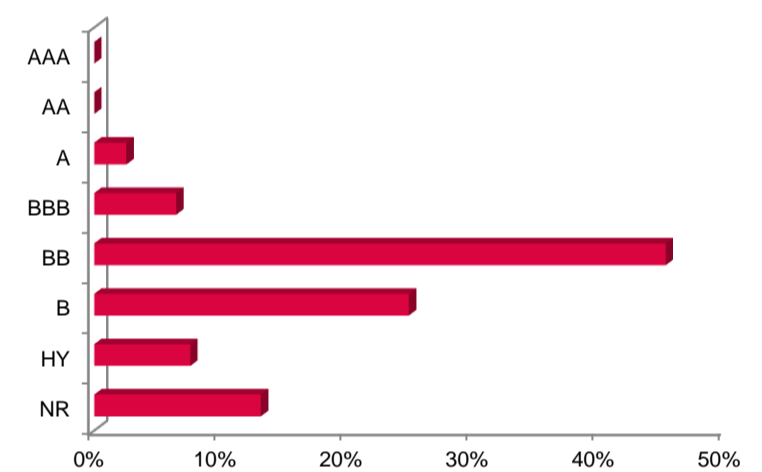
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital.

PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	1,13%	1,76%				
INDICE DE REFERENCE	0,34%	4,00%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	0,52%	4,10%	10,22%			
INDICE DE REFERENCE	2,32%	3,99%	3,83%			

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACO HORIZON NOVEMBRE 2021****juillet 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	2,55%
Rating Moyen	BB-
Rendement	3,46%
Volatilité Fonds	2,59%
Maturité (hors futures)	3,67

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 42

NOM	POIDS
ORANO SA	3,0%
MERLIN ENTERTA	3,0%
TEVA PHARM FNC	3,0%
ALTICE LX	2,9%
MATTHORN TEL HLD	2,9%
VERALL-CALL08/18	2,9%
DRAX FINCO PLC	2,8%
SEALED AIR CORP	2,8%
FIAT CHRYSLER	2,7%
CROWN EUROPEAN	2,7%
<i>Total</i>	28,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les primes de risque se sont resserrées en juillet, en particulier sur les obligations à hauts rendements, permettant à des segments des marchés de taux ayant les moins bons ratings de performer correctement.

Les marchés avaient souffert fin juin au plus fort des tensions commerciales entre les Etats-Unis, l'Union européenne et la Chine. Toutefois, une détente sur le sujet du protectionnisme est intervenue après le sommet entre le président de la Commission européenne et le président des Etats-Unis qui auraient convenu de négocier pour atteindre un objectif de zéro tarif douanier.

Après une période difficile ces derniers mois, la dette à hauts rendements a bénéficié d'une phase d'accalmie liée à une saisonnalité favorable, avec la publication des résultats de sociétés plutôt encourageants. Néanmoins, ceci ne remet pas forcément en cause la tendance à l'écartement des spreads en place depuis le début de l'année. □