

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD



octobre 2020

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 30.10.2020**

\$ 966,74

**Actif Net**

\$ 11,20m

**Monnaie de référence**

USD (\$)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit Luxemburgois**

**Ticker Bloomberg**

CMBIMDI LX

**Code ISIN**

LU1248401470

**Indice de référence**

25% J.P. Morgan EMBI Global Total

Return Index

50% J.P. Morgan Government Bond

Index Emerging Market Global Core

25 % Ishares Emerging Market

Corporate Bond

**Durée d'investissement recommandée**

5 ans minimum

**Affectation des résultats**

Distribution annuelle

**Date de la dernière distribution**

29 mai 2018

**Montant distribué**

46,40 €

**Fréquence de valorisation**

Quotidienne

**Commission de gestion**

1,50%

**Conditions de souscription et rachat**

Les ordres sont centralisés chaque jour

ouvert à Monaco auprès de CMB

Monaco à 11 heures, et réalisés sur la

base de la valeur liquidative du jour.

Commissions: souscription 5,0%, date

valeur J+2; rachats 0,5% date valeur J+2

**Date de création**

24 juil 2015

**Banque dépositaire**

CMB Monaco

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](http://www.cmb.mc)

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

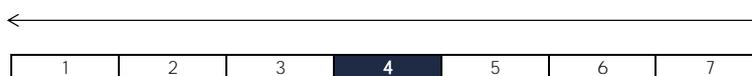
Le fonds **GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE (USD)**, fonds nourricier investit principalement dans le fonds Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (le fonds maître). Le Fonds Maître investit en obligations souveraines et d'émetteurs privés émises dans des pays de marchés émergents libellées soit en devises fortes soit en devises locales. Les investissements libellés en devises fortes font référence aux investissements libellés en dollar US, en euro, en livre sterling, en yen japonais et en franc suisse. La notation moyenne est « Investment Grade ». L'allocation cible en obligations émergentes est de 50% d'obligations souveraines, 25% d'obligations d'émetteurs privés en devises fortes, 25% en obligations souveraines en devises fortes.

La gestion est discrétionnaire, avec un processus de sélection partant de la macro-économie jusqu'au choix des titres (« Bottom-Up »), très diversifié en terme de nombre de titres, de pays et de stratégie sur la classe d'actifs.

## PROFIL DE RISQUE

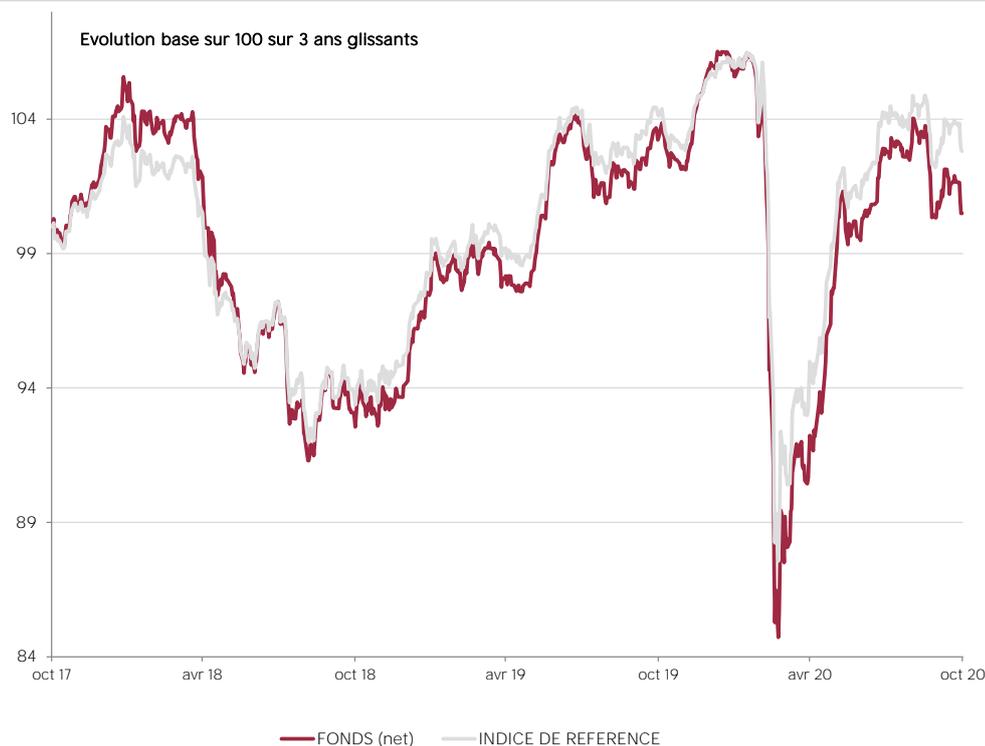
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,17%	-2,73%	0,49%	0,16%	16,27%	3,06%
INDICE DE REFERENCE	0,13%	-1,26%	2,81%	0,93%	17,63%	3,30%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-5,06%	12,41%	-7,89%	13,01%	8,08%	-5,87%
INDICE DE REFERENCE	-2,68%	10,90%	-6,31%	10,48%	9,10%	-5,32%

FONDS COMPARABLES - (207)						
MOYENNE UNIVERS		12,92%	-5,17%	10,48%		
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	4	1		

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD



octobre 2020

## SOCIETE DE GESTION

Mediobanca Management Comp. SA  
2 Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg

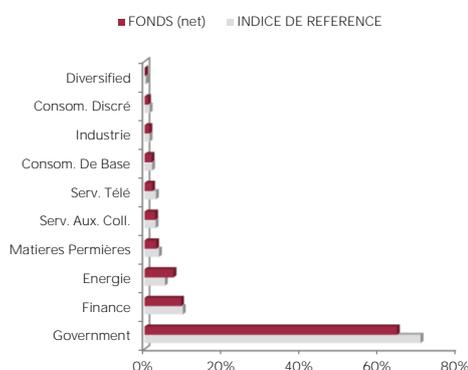
## GERANT

NEUBERGER BERMAN

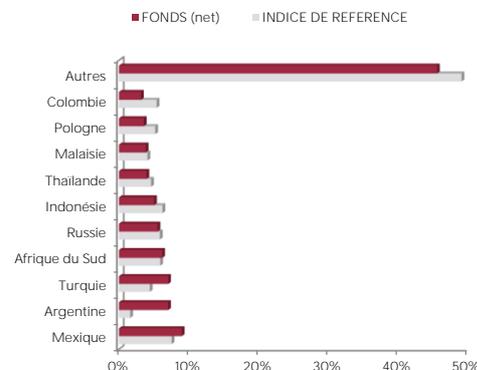
## MENTIONS LEGALES

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](http://www.cmb.mc)

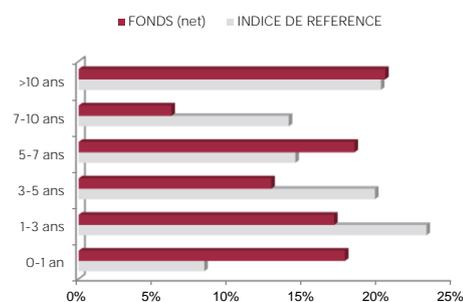
## REPARTITION PAR SECTEUR



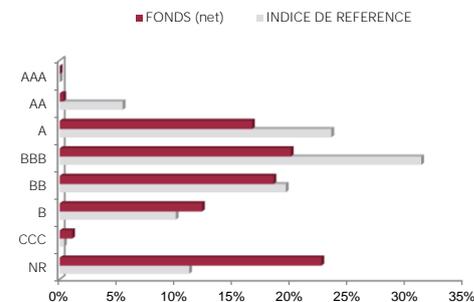
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,55%
Rating Moyen	B
Rendement	5,89%
Volatilité Fonds	10,55%
Maturité (hors futures)	6,55

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 534

NOM	POIDS
MEXICAN BONOS	2,2%
MEXICAN BONOS	1,6%
ARGENT-€DIS	1,5%
MALAYSIA GOVT	1,0%
MALAYSIA GOVT	0,9%
INDONESIA GOVT	0,9%
COLOMBIA TES	0,8%
CZECH REPUBLIC	0,8%
MEXICAN BONOS	0,7%
ARGENT-€PAR	0,7%
Total	11,0%

## COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, la dette émergente a baissé sur les segments en USD (Corporate -0.9%, Gouvernementales : -0.1%) pénalisés par la remontée des taux US (+20 bp pour le Treasury 10 ans) et a progressé sur la dette locale (+

La zone asiatique et les marchés émergents dans son ensemble sont tirés par la bonne santé de l'économie Chinoise qui est revenue sur des niveaux pré-crise. Tandis que L'Europe subit un ralentissement économique due à la remontée du nombre de personnes infectées par le Covid 19, et reconfiné de nouveau, repoussant la date de la reprise de l'activité ; les Etats-Unis restent sur un niveau de croissance élevé, mais sans accélération. Dans cet environnement, les actifs risqués subissent des dégagements sur les valeurs les plus impactées par une reprise de la pandémie (secteurs énergétiques, hôtels, aviation,) et les valeurs qui en profitent poursuivent leurs hausses (secteur technologique principalement).

On peut voir ces disparités sectorielles ou géographiques comme autant d'opportunités sur le marché, que ce soit sur la dette ou les actions. Toutefois, l'éradication du Covid-19 (vaccin, test, médicament...), notamment dans les pays développés, sera l'élément clé pour les actifs risqués.