

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



novembre 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.11.2020

897,89 €

Actif Net

34,95 m€

Monnaie de référence

Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit Luxemburgols

Ticker Bloomberg

CMBIMED LX

Code ISIN

LU1257014859

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

26 juin 2020

Montant distribué

36,21 €

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Commission de gestion

1,50%

Conditions de souscription et rachat

Les ordres sont centralisés chaque jour

ouvré 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

Le fonds **GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE (EUR)** est un 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. Le fonds est couvert contre le risque de change dollar US.

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

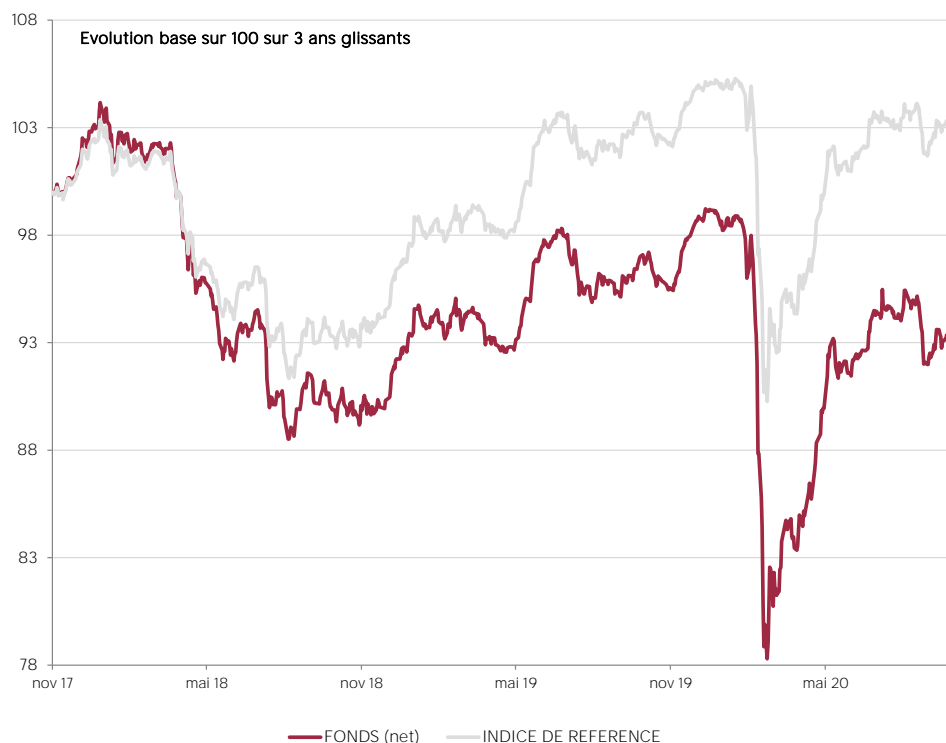
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	4,89%	1,06%	-3,44%	-1,16%	9,58%	1,85%
INDICE DE REFERENCE	3,68%	3,69%	6,09%	1,99%	23,89%	4,38%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-2,13%	9,15%	-10,58%	10,61%	6,31%	-6,11%
INDICE DE REFERENCE	1,13%	10,90%	-6,31%	10,48%	9,10%	-5,32%

FONDS COMPARABLES - (41)						
MOYENNE UNIVERS		11,14%	-3,72%	1,28%		
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	4	1		

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



novembre 2020

SOCIETE DE GESTION

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

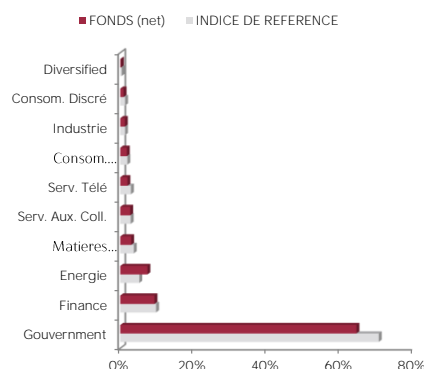
GERANT

NEUBERGER BERMAN

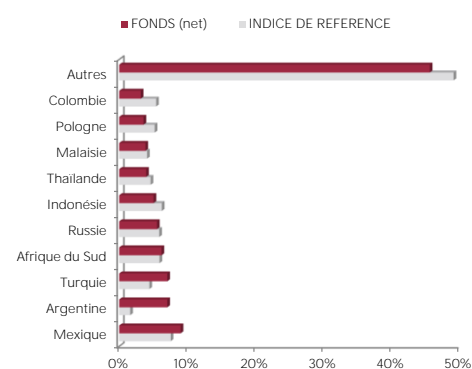
MENTIONS LEGALES

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

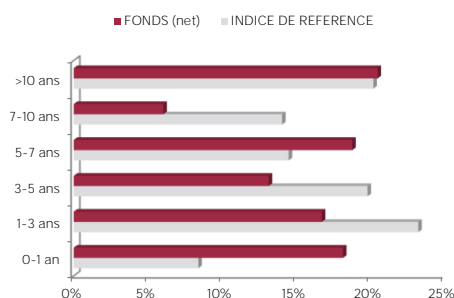
REPARTITION PAR SECTEUR



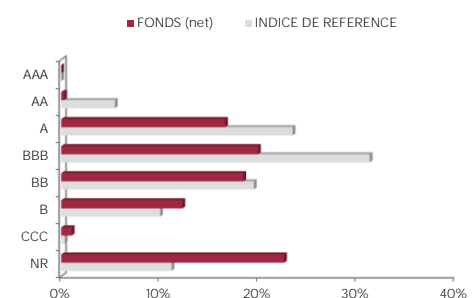
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,55%
Rating Moyen	B
Rendement	5,89%
Volatilité Fonds	10,81%
Maturité (hors futures)	6,48

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%
<i>Total</i>	11,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre, la dette émergente a fortement progressé sur tous les segments et plus particulièrement sur la dette en devises locales. Les obligations libellées en USD progressent de 3.1% pour les obligations Corporate et de 3.7% pour les obligations gouvernementales : elles ont été portées par la réduction des primes de risques. Les obligations en devises locales progressent quant à elles de 5.5% portées par la baisse du usd.

L'élément clé pour déclencher l'achat d'actifs risqués a été l'annonce de vaccins pouvant lutter contre la Covid 19. Cette vaccination porte l'espoir d'une croissance mondiale plus élevée et a été le moteur de la hausse des marchés actions et des baisses de primes de risque. Quasiment tous les secteurs en ont profité, mais plus particulièrement ceux touchés par la pandémie.

Les disparités sectorielles ou géographiques offrent encore des opportunités sur le marché, que ce soit sur la dette ou sur les actions. Toutefois, la vitesse de l'éradication du Covid-19 : vaccins, mais aussi tests ou médicaments sera désormais l'élément à monitorer pour les actifs risqués et plus particulièrement pour la poursuite du rebond des titres ayant le plus souffert de la pandémie.