

# CMB GLOBAL LUX COURT TERME EURO



février 2021

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 26.02.2021

5 062,64 €

### Actif Net

58,91 m€

### Monnaie de référence

Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

### Fonds de droit Luxembourgeois

### Ticker Bloomberg

CMBCTFI LX

### Code ISIN

LU1753743456

### Indice de référence

Euribor 3 mois capitalisés

### Durée d'investissement recommandée

3 mois minimum

### Affectation des résultats

Revenus capitalisés

### Fréquence de valorisation

Quotidienne

### Commission de gestion

0,40%

### 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 Néant, date valeur J+2; rachats Néant date valeur J+2

### Date de création

22 mars 2019

### 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

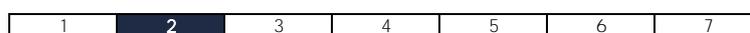
Le fonds GLOBAL LUX COURT TERME EURO investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

La gestion est discrétionnaire, de conviction avec une sensibilité de taux et de crédit faible et une forte diversification crédit par émetteurs et par secteurs.

## PROFIL DE RISQUE

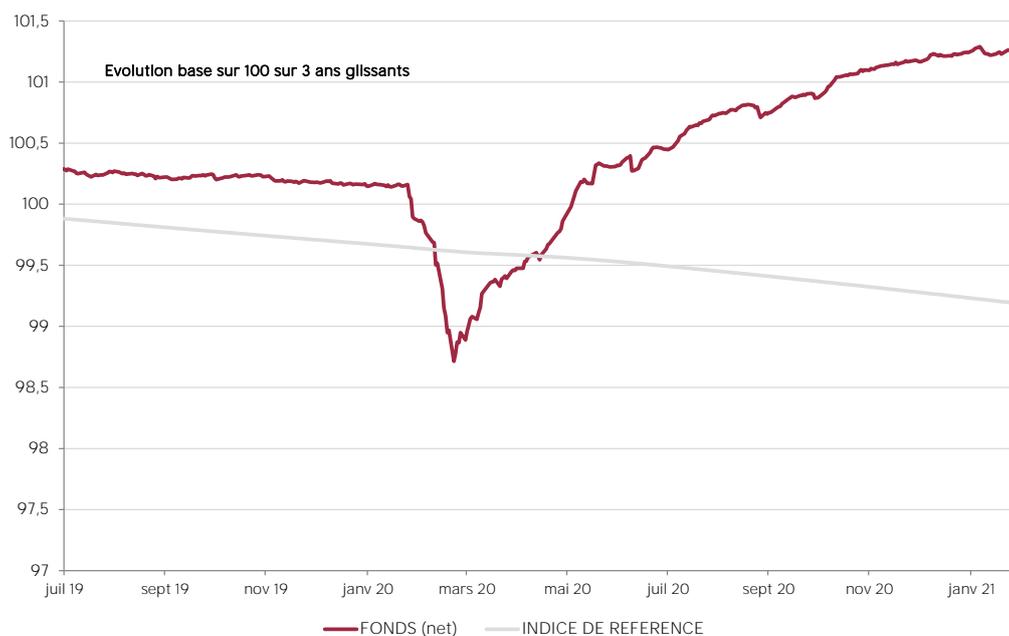
Risque/rendement potentiel plus faible

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)           | 0,01%  | 1,37%  |       |              |       |              |
| INDICE DE REFERENCE   | -0,04% | -0,45% |       |              |       |              |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2021   | 2020   | 2019   | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------|--------|--------|--------|------|------|------|
| FONDS (net)            | 0,09%  | 0,98%  | 0,18%  |      |      |      |
| INDICE DE REFERENCE    | -0,09% | -0,43% | -0,29% |      |      |      |

| FONDS COMPARABLES - (0)          |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|--|--|--|--|--|--|
| MOYENNE UNIVERS                  |  |  |  |  |  |  |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS |  |  |  |  |  |  |

# CMB GLOBAL LUX COURT TERME EURO



février 2021

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT

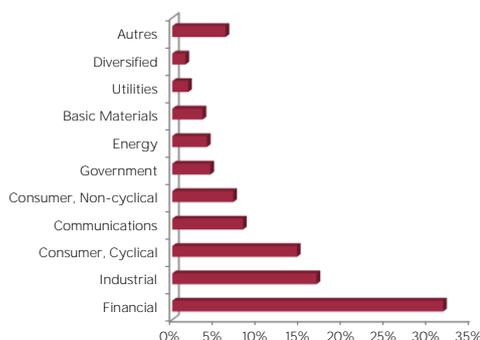


David LASSER  
CMG

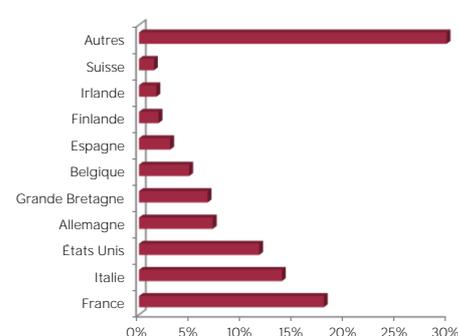
## MENTIONS LEGALES

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)

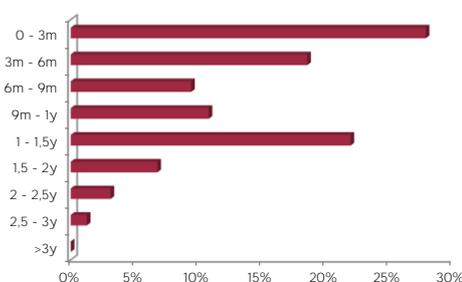
## REPARTITION PAR SECTEUR



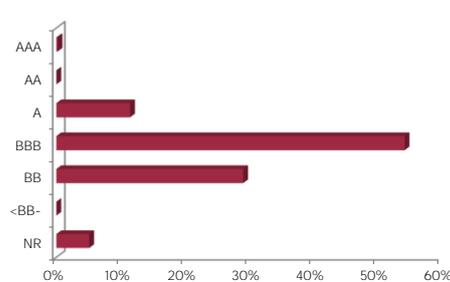
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES               | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité             | 0,45%       |
| Sensibilité Credit      | 0,68%       |
| Rating Moyen            | BBB         |
| Rendement               | 0,48%       |
| Volatilité Fonds        | 0,78%       |
| Maturité (hors futures) | 9 mois      |

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 98

| NOM              | POIDS |
|------------------|-------|
| BEKAERT SA       | 3,1%  |
| UNIBAIL-RODAMCO  | 2,2%  |
| ORANGE           | 2,2%  |
| ALLERGAN FUNDING | 1,9%  |
| ACCIONA FINANCI  | 1,9%  |
| GLANBIA COOP SOC | 1,9%  |
| LEND LEASE EUR   | 1,8%  |
| HUTCH WHA FIN 14 | 1,7%  |
| TELECOM ITALIA   | 1,7%  |
| MORGAN STAN FIN  | 1,7%  |
| <i>Total</i>     | 20,1% |

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le taux souverain Bund 2 ans a rebondi sur le mois à -0.66%. Les programmes de vaccination en cours amenuisent les mauvaises perspectives économiques. Les politiques monétaires des Banques Centrales avec des taux bas soutiennent l'activité économique. Les programmes de relance budgétaire rassurent sur les prévisions de reprises économiques. Dans ce cadre les prévisions d'inflation aux US ont rebondi. Le marché des taux sur la partie supérieure à 10 ans a réagi avec une tendance haussière. Le taux souverain 10 ans américain a plus que doublé depuis l'été 2020. Cette tendance s'est propagé aux taux longs européens depuis le début de l'année. Et la partie courte de la courbe de taux américaine comme européenne a montré une nervosité à la hausse malgré la stabilité des Banques Centrales dans leurs achats de dettes et leurs discours. Des positions contre le risque haussier des taux d'intérêt ont été mise en place au fur et à mesure de l'évolution de la crise pandémique. Le portefeuille maintient une duration taux moins élevée qu'au pic de la crise face au risque de hausse des taux et par prudence une duration crédit basse face aux primes faibles sur ce marché.