

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



mars 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.03.2021
873,66 €

Actif Net
41,17 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit Luxembourgeois

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 0,7% 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)	-2,52%	14,14%	-8,12%	-2,78%	2,37%	0,47%
INDICE DE REFERENCE	-1,80%	10,36%	1,62%	0,54%	14,76%	2,79%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-5,48%	0,75%	9,15%	-10,58%	10,61%	6,31%
INDICE DE REFERENCE	-4,49%	3,37%	10,90%	-6,31%	10,48%	9,10%

FONDS COMPARABLES - (41)						
MOYENNE UNIVERS		-1,95%	11,14%	-3,72%	1,28%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	3	4	1	

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



mars 2021

SOCIETE DE GESTION

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

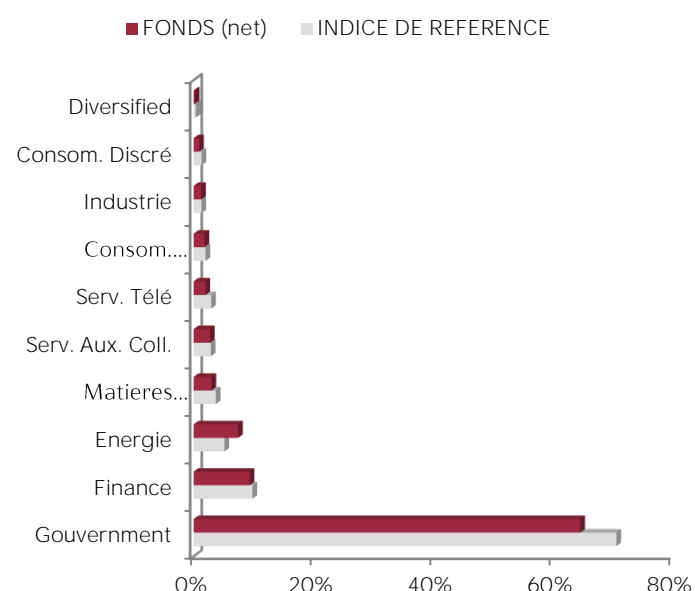
GERANT

NEUBERGER BERMAN

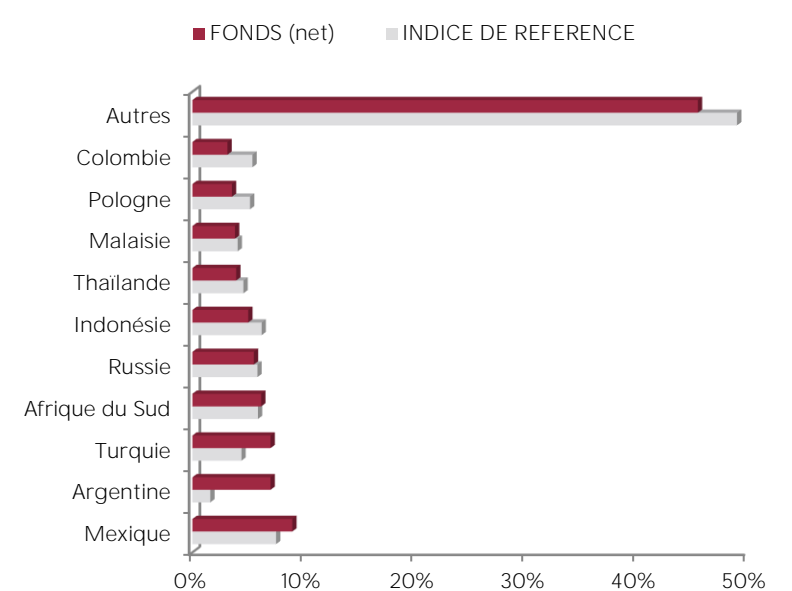
MENTIONS LEGALES

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

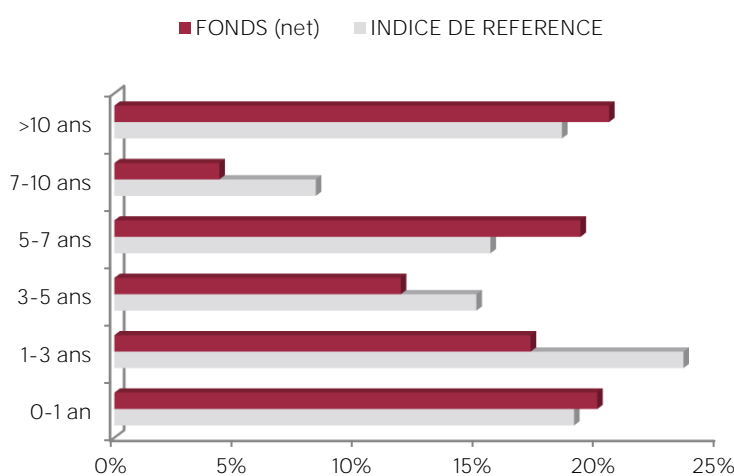
REPARTITION PAR SECTEUR



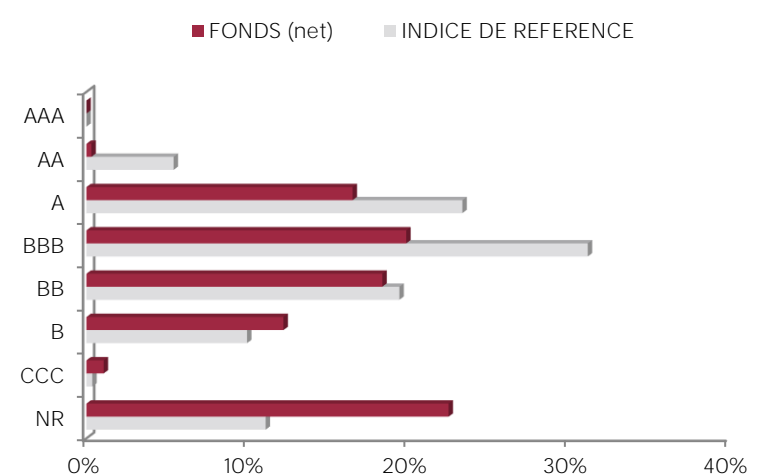
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,55%
Rating Moyen	B
Rendement	5,89%
Volatilité Fonds	10,93%
Maturité (hors futures)	6,15

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 534

NOM	POIDS
MEXICAN BONOS	2,2%
MEXICAN BONOS	1,6%
ARGENT-EUR DIS	1,5%
MALAYSIA GOVT	1,0%
MALAYSIA GOVT	0,9%
INDONESIA GOV'T	0,9%
COLOMBIA TES	0,8%
CZECH REPUBLIC	0,8%
MEXICAN BONOS	0,7%
ARGENT-EUR PAR	0,7%
<i>Total</i>	11,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, tous les segments de la dette émergente ont encore baissé. Les obligations libellées en USD baissent de de -1.1% pour les obligations Corporate et de -1.0% pour les obligations gouvernementales ; elles ont été pénalisées par la hausse des taux U.S. Les obligations en devises locales baissent quant à elles de -3.1% souffrant de la hausse du USD de flux sortants en lien avec la hausse des taux US.

Les anticipations de reprise économique mondiale se renforcent avec les programmes de vaccinations. Les actifs risqués en profitent, sauf sur la dette émergente pénalisée par la hausse des taux US et même si les marchés émergents ont une croissance potentielle supérieure à celles des pays développés, les derniers chiffres macro-économiques ne montrent plus d'accélération.

La pandémie n'est pas encore réglée à ce stade, malgré cela la croissance devrait être orientée à la hausse cette année. L'allocation d'actifs des investisseurs pourrait se révéler volatile avec l'ajustement des prévisions économiques ; toutefois et toutes chose étant égales par ailleurs, tant que les politiques monétaires resteront accommodantes, les actifs risqués dont la dette Emergente seront à privilégier. La dette émergente profite également de rendements supérieures à ceux des pays développés.