

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD



août 2021

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.08.2021**

\$ 994,96

**Actif Net**

\$ 11,71m

**Monnaie de référence**

USD (\$)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit Luxembourgeois**

**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**

30 juin 2021

**Montant distribué**

35,69 €

**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 0,7% 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](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

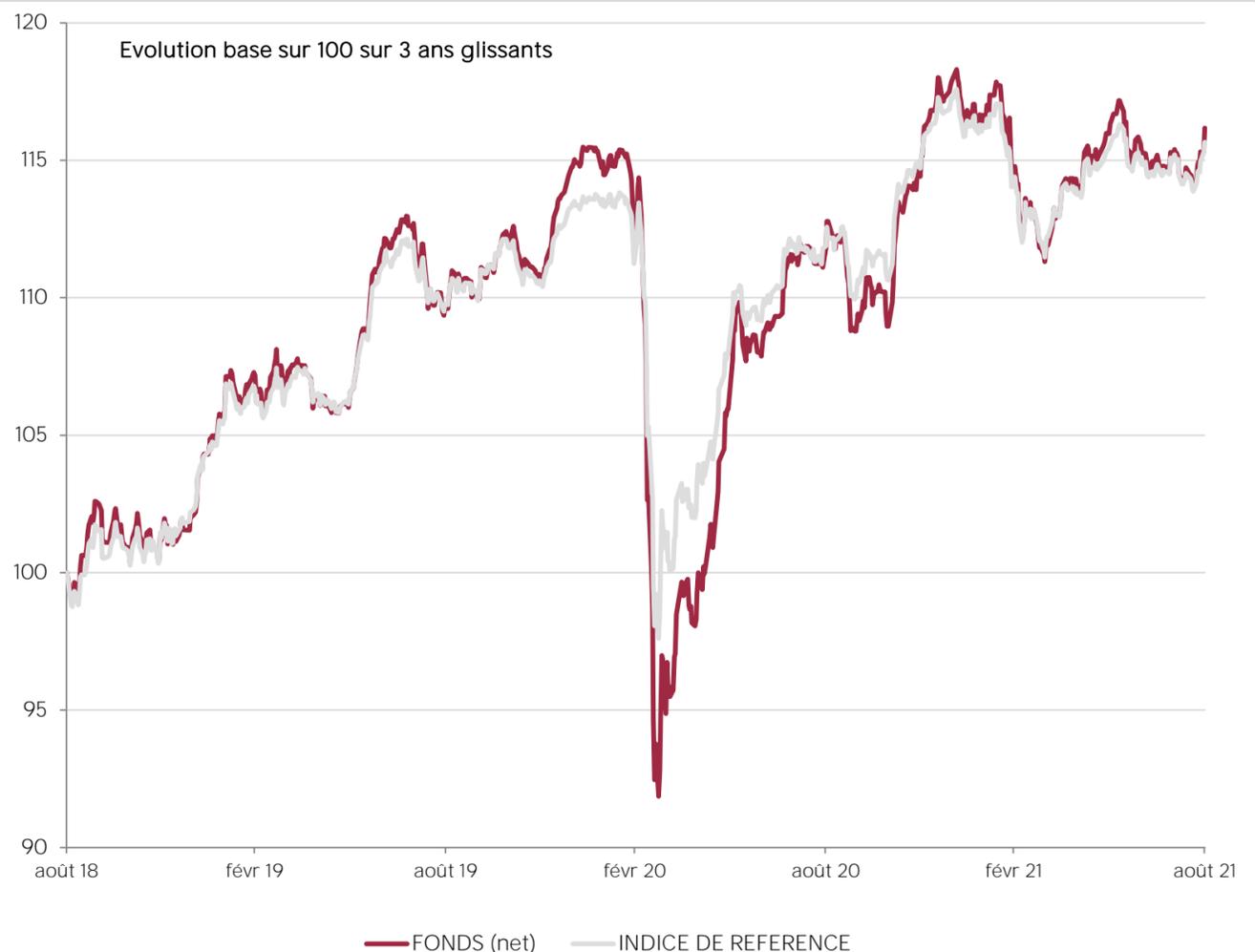
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,99%	3,89%	16,18%	5,13%	13,81%	2,62%
INDICE DE REFERENCE	0,63%	3,38%	15,67%	4,97%	12,48%	2,38%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-1,52%	2,79%	12,41%	-7,89%	13,01%	8,08%
INDICE DE REFERENCE	-1,35%	3,37%	10,90%	-6,31%	10,48%	9,10%

FONDS COMPARABLES - (207)						
MOYENNE UNIVERS		5,51%	12,92%	-5,17%	10,48%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	3	4	1	

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD



août 2021

## SOCIETE DE GESTION

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

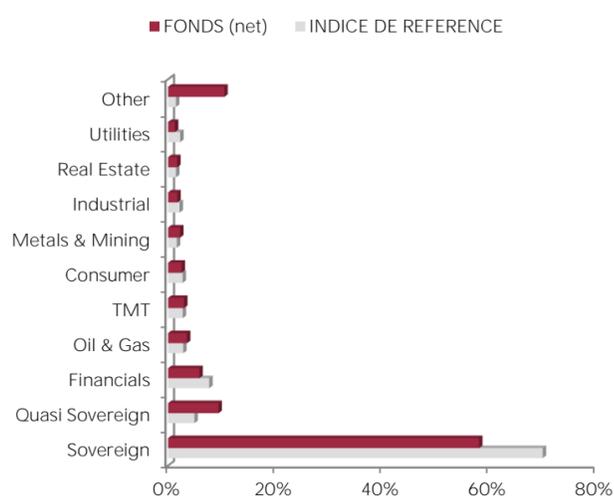
## GERANT

NEUBERGER BERMAN

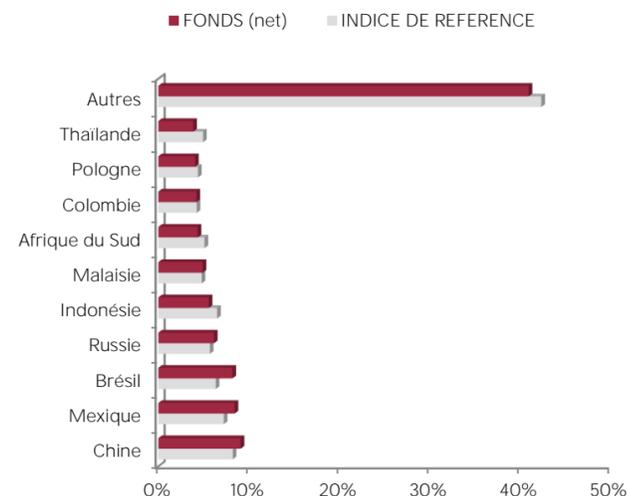
## MENTIONS LEGALES

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

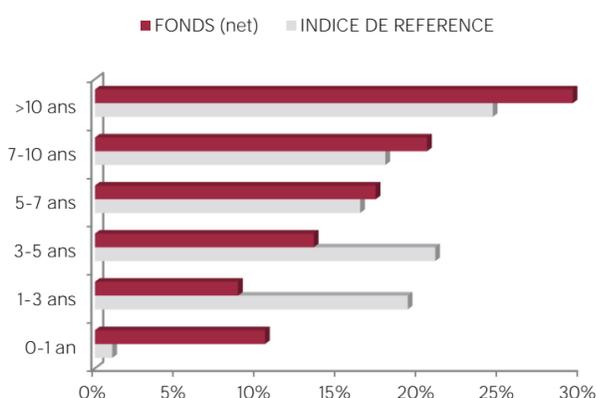
## REPARTITION PAR SECTEUR



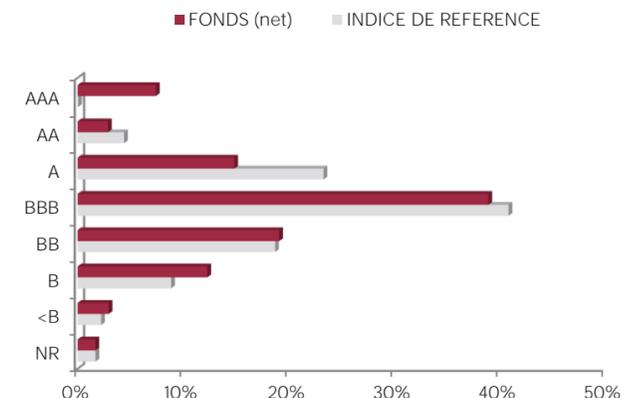
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,87%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	5,24%
Volatilité Fonds	9,58%
Maturité (hors futures)	9.98

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 534

NOM	POIDS
RUSSIAN FEDERATION	1,6%
MEXICO (UNITED MEXICAN ST	1,6%
INDONESIA (REPUBLIC OF)	1,5%
SOUTHERN GAS CORRIDOR CJS	1,2%
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	1,2%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF	1,2%
CHINA GOVERNMENT BOND	1,1%
POLAND GOVERNMENT BOND	1,0%
PETROLEOS MEXICANOS	0,9%
MEXICO (UNITED MEXICAN ST	0,9%
<i>Total</i>	12,2%

## COMMENTAIRE DE GESTION

En août, les différents segments du marché obligataire sont en hausse que ce soit sur la dette émergente libellée en devise locale (+0.78%) que sur la dette émise en USD (+0.91% pour les obligations gouvernementales et +0.4% pour les obligations d'entreprises).

La croissance mondiale reste forte mais ralentie notamment en Chine, et les derniers chiffres macroéconomiques ne montrent plus d'accélération. Dans cet environnement de reprise d'activité, les banques centrales parlent de normalisation de leur politique monétaire. La Fed devrait réduire ses achats d'ici la fin de l'année, tandis que la BCE devrait bientôt annoncer des mesures similaires. Toutefois, même si les taux devraient logiquement poursuivre leur hausse, cette dernière devrait rester contenue du fait même d'une croissance moins vigoureuse et d'une inflation vue comme temporaire. Les actions japonaises en retard devraient profiter de cette reprise et du léger mieux côté épidémie, tandis que les actions chinoises semblent avoir touché un planché après les récentes déclarations politiques.

Scénario parfait pour la poursuite des actifs risqués : croissance mondiale forte sans accélération dans un environnement de taux bas. Les flux acheteurs initiés par le manque d'alternative devraient se poursuivre sur les actions et sur les obligations de crédit. Il faudra toujours monitorer à la fois l'évolution de la pandémie et l'inflation qui seront source d'inquiétude pour le scénario « Goldilock ».