

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



septembre 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2021
852,24 €
Actif Net
41,24 m€
Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit Luxemburgols
Ticker Bloomberg
CMBIMED LX
Code ISIN
LUI257014859
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

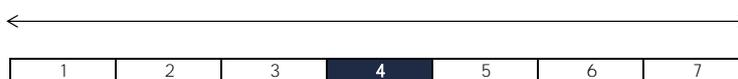
Le fonds **GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE (EUR)** est un fonds nourricier investit principalement dans le fonds Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (le fonds maître). Le Fonds Maître investit en obligations souveraines et d'émetteurs privés émises dans des pays de marchés émergents libellées 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

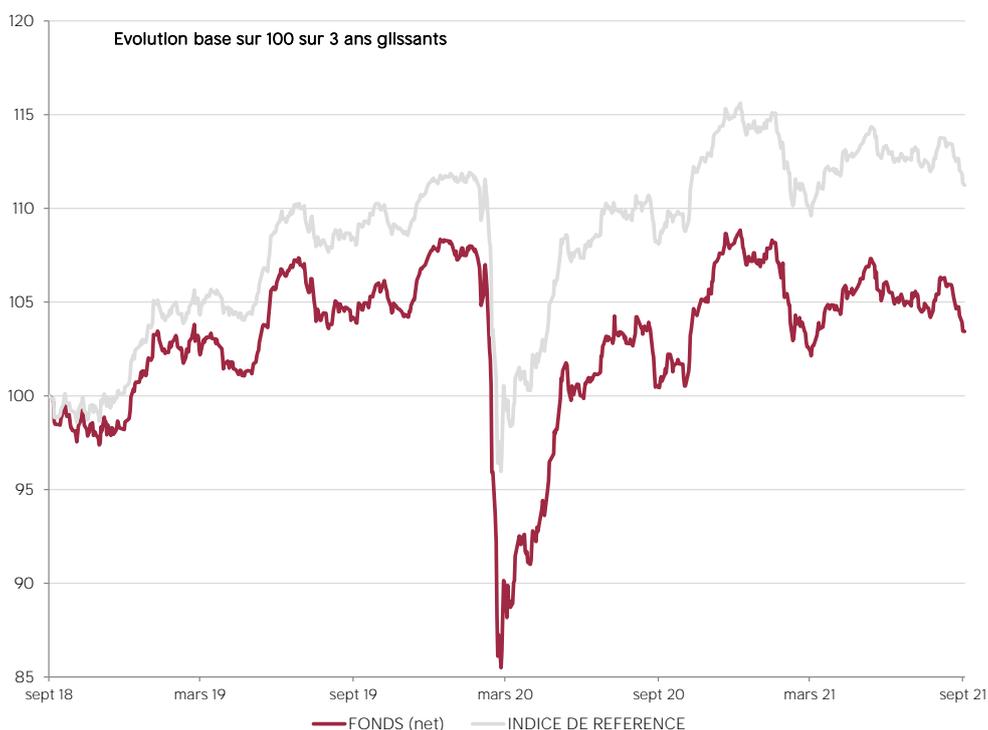
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-2,61%	2,64%	3,44%	1,13%	-1,90%	-0,38%
INDICE DE REFERENCE	-2,19%	2,45%	11,24%	3,61%	8,99%	1,74%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	-4,71%	0,75%	9,15%	-10,58%	10,61%	6,31%
INDICE DE REFERENCE	-3,50%	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



septembre 2021

SOCIETE DE GESTION

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

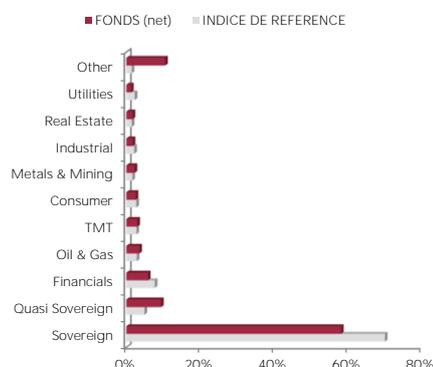
GERANT



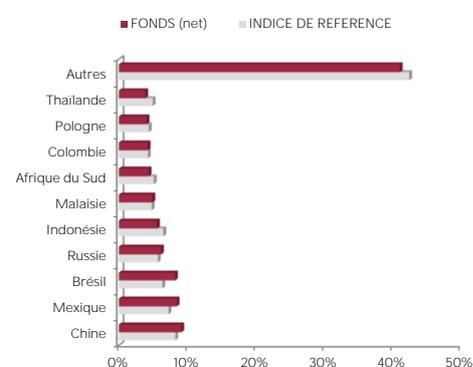
MENTIONS LEGALES

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

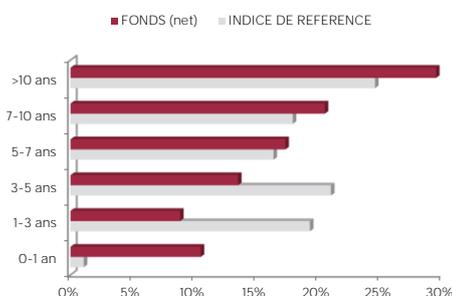
REPARTITION PAR SECTEUR



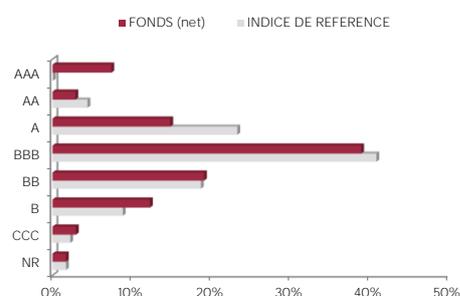
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,87%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	5,24%
Volatilité Fonds	5,49%
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>	<i>12,2%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les différents segments du marché obligataire sont en baisse que ce soit sur la dette émergente libellée en devise locale (-3.37%) que sur la dette émise en USD (-1.96% pour les obligations gouvernementales et -1.37% pour les obligations d'entreprises). La dette émergente souffre de la force du dollar et de la volatilité induite par la crise sur le secteur immobilier Evergrande en Chine.

Le pic de la croissance semble être passée notamment en Europe, aux Etats-Unis ou en Chine. Ce ralentissement économique s'accompagne d'une hausse de l'inflation due principalement à la hausse de l'énergie et au goulot d'étranglement dans les chaînes de production. Dans cet environnement, la croissance qui reste soutenue et les tensions sur les prix devraient pousser les banquiers centraux à normaliser leurs politiques monétaires.

Période volatile où les opérateurs de marchés cherchent à savoir si les pressions inflationnistes sont temporaires. Toutefois, la croissance est solide et la réserve d'argent accumulée par les ménages et une diminution de la pandémie soutiennent l'activité économique et devraient soutenir les actifs risqués. Une forte hausse des taux à la hausse pourrait faire dérailler les marchés, mais jusqu'à lors les banques centrales ont toujours été très pragmatiques et agiront en conséquence pour soutenir l'économie.