

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



octobre 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.10.2021

841,50 €

Actif Net

41,37 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

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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

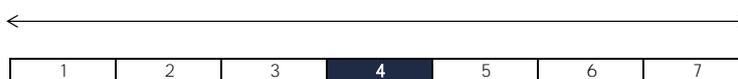
Le fonds **GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE (EUR)** est un fonds nourricier investit principalement dans le fonds Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (le fonds maître). Le Fonds Maître investit en obligations souveraines et d'émetteurs privés émises dans des pays de marchés émergents libellées 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) | -1,26% | 1,60% | 4,71% | 1,55% | -2,43% | -0,49% |
| INDICE DE REFERENCE | -0,69% | 1,56% | 12,07% | 3,87% | 9,20% | 1,78% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|
| FONDS (net) | -5,91% | 0,75% | 9,15% | -10,58% | 10,61% | 6,31% |
| INDICE DE REFERENCE | -4,17% | 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



octobre 2021

SOCIETE DE GESTION

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

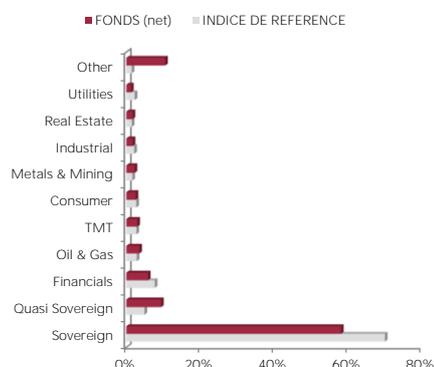
GERANT

NEUBERGER BERMAN

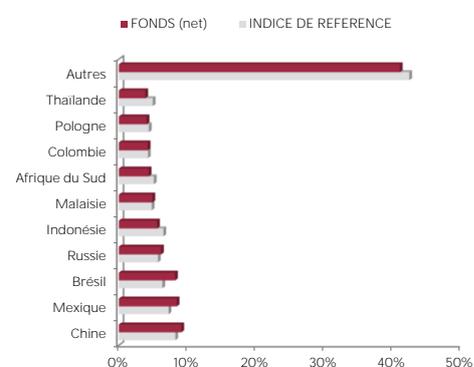
MENTIONS LEGALES

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

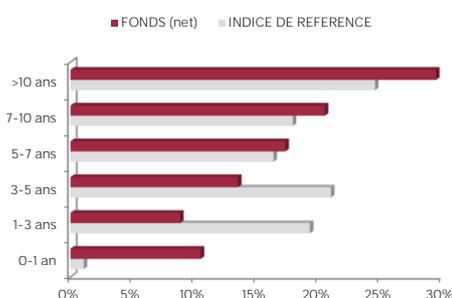
REPARTITION PAR SECTEUR



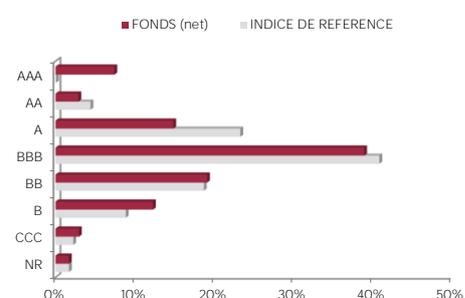
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité | 5,87% |
| Rating Moyen | BBB- |
| Rendement | 5,24% |
| Volatilité Fonds | 5,45% |
| 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 octobre les indices de marchés sur la dette émergente ont connu des performances négatives en devise locale (-1,4%) alors que, en ce qui concerne la dette émise en USD, les indices sont restés globalement inchangés (-0,0%) - (indices J.P. Morgan GBI & EMBI).

La perspective de modification de la politique monétaire de la banque centrale américaine FED, qui deviendra progressivement moins accommodante avec le lancement tout proche du « tapering », est largement intégrée et ne fait pas trembler les marchés. Par contre, les investisseurs se montrent sensibles aux données publiées en Chine en raison de l'affaiblissement de l'économie depuis quelques mois dans le pays. Les marchés restent attentifs à l'évolution de la santé des promoteurs immobiliers chinois ou encore aux relations sino-américaines sur la question de Taiwan.

Au sein du portefeuille, parmi les actes de gestion les plus notables, la surpondération sur le Brésil a été réduite et la Turquie est restée sous-pondérée en raison de la hausse des risques liés à la politique monétaire et à la situation géopolitique. De plus, les positions de taux d'intérêt en Asie ont été réduites, principalement en Inde, en Thaïlande et en Malaisie, car nous nous préparons à une hausse des rendements sur les marchés principaux et à une éventuelle normalisation des politiques.