

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD



octobre 2021

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 29.10.2021

\$ 958,30

### Actif Net

\$ 11,41m

### 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

29 mai 2018

#### Montant distribué

46,40 €

#### 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

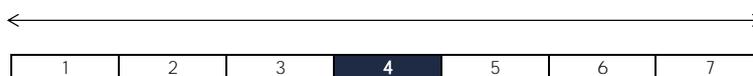
Le fonds **GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE (USD)**, fonds nourricier investit principalement dans le fonds Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (le fonds maître). Le Fonds Maître investit en obligations souveraines et d'émetteurs privés émises dans des pays de marchés émergents libellées soit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

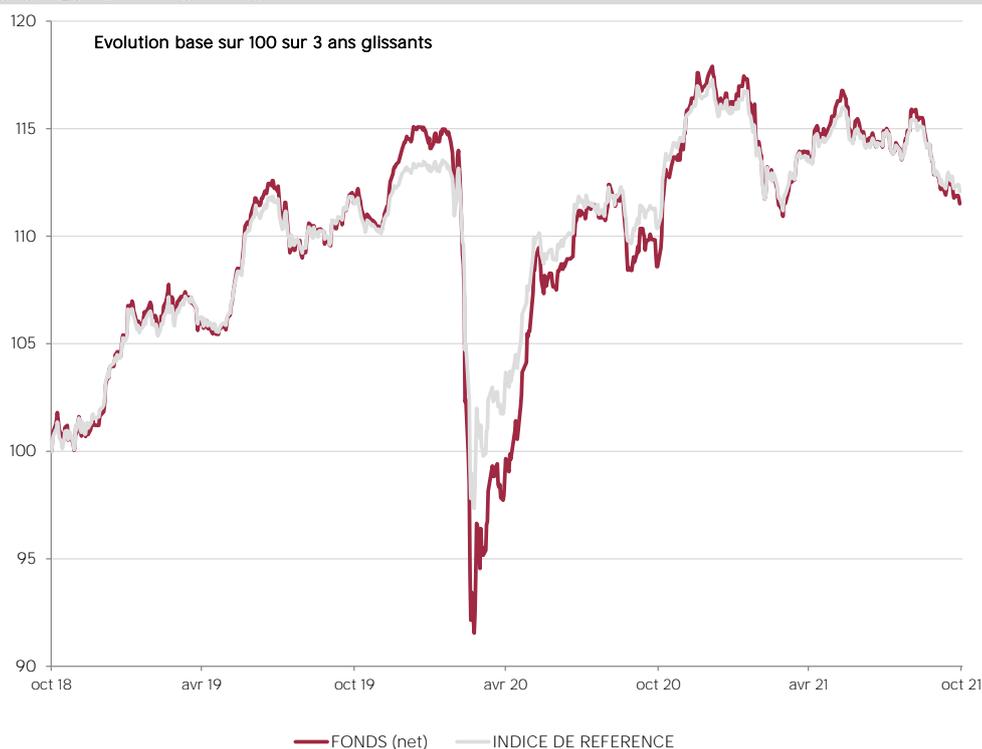
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-1,19%	2,70%	11,51%	3,70%	9,14%	1,76%
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)	-5,15%	2,79%	12,41%	-7,89%	13,01%	8,08%
INDICE DE REFERENCE	-4,17%	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



octobre 2021

## SOCIETE DE GESTION

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

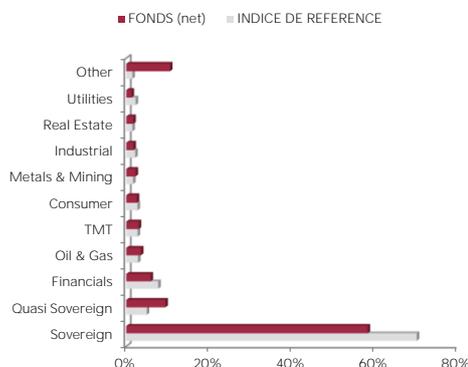
## GERANT

NEUBERGER BERMAN

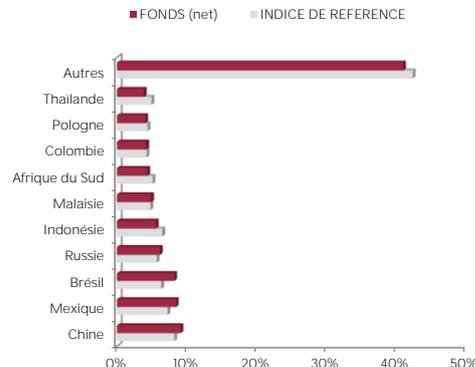
## MENTIONS LEGALES

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

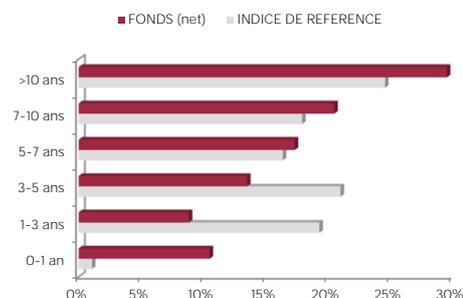
## REPARTITION PAR SECTEUR



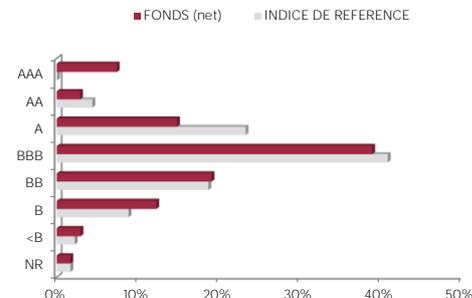
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,87%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	5,24%
Volatilité Fonds	5,32%
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%
Total	12,2%

## 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.