

CMB GLOBAL LUX COURT TERME USD



novembre 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.11.2021
\$ 5 209,94

Actif Net
\$ 22,73m

Monnaie de référence
US Dollar (\$)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit Luxembourgeois

Ticker Bloomberg
CMBCTUI LX

Code ISIN
LU1753744421

Indice de référence
Libor USD 3 mois capitalisés

Durée d'investissement recommandée
3 mois minimum

Affectation des résultats
Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Commission de gestion
0,50%

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 Néant, date valeur J+2; rachats Néant date valeur J+2

Date de création
22 mars 2019

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

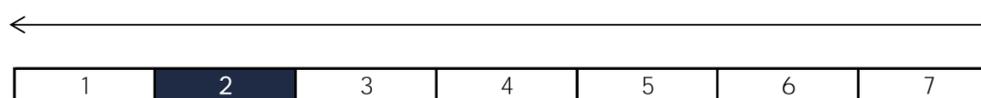
Le fonds GLOBAL LUX COURT TERME USD investit sur des obligations ou des produits de taux de court terme de durée de vie résiduelle moyenne pondérée maximale de 18 mois et de notation moyenne Investment Grade.

La gestion est discrétionnaire, de conviction avec une sensibilité de taux et de crédit faible et une forte diversification crédit par émetteurs et par secteurs.

PROFIL DE RISQUE

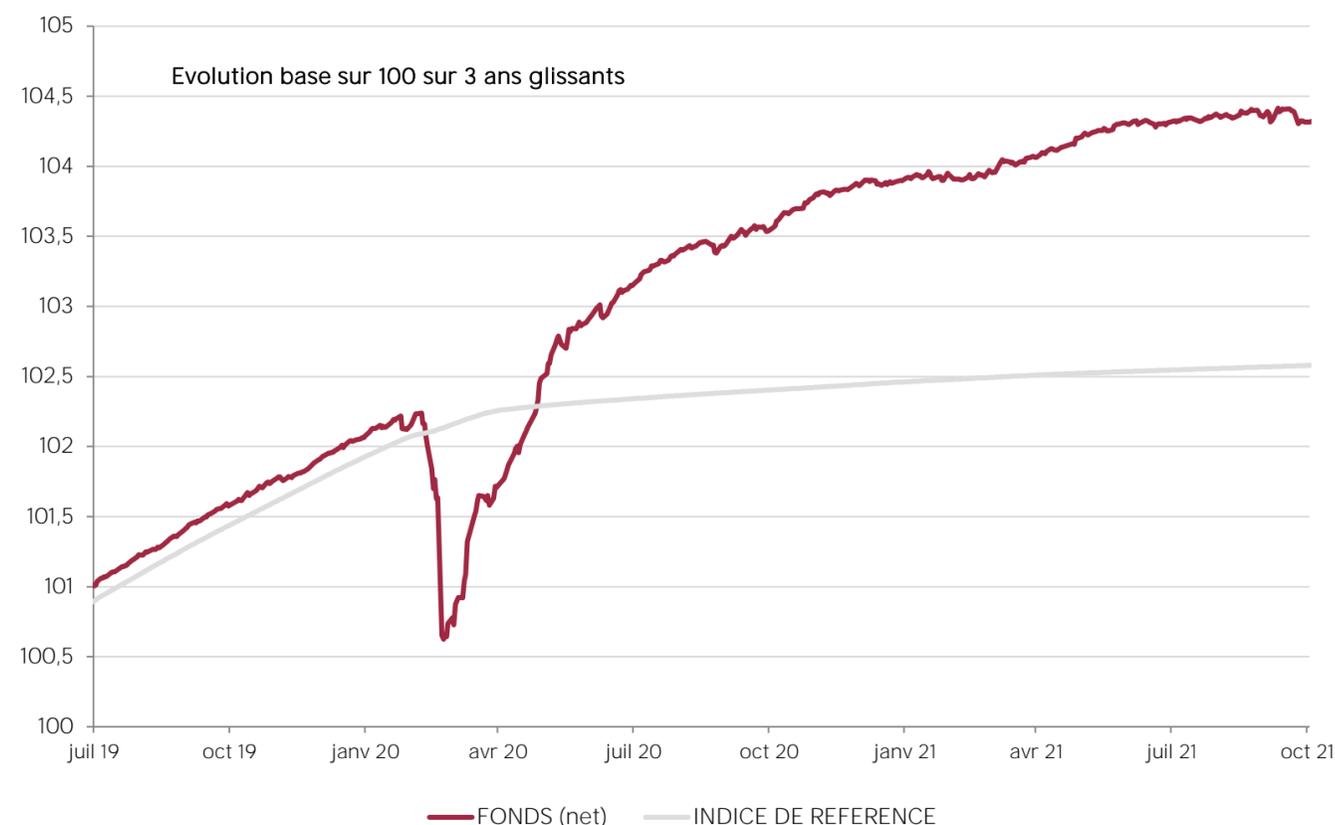
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-0,11%	0,41%				
INDICE DE REFERENCE	0,01%	0,17%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	0,33%	1,91%	1,91%			
INDICE DE REFERENCE	0,15%	0,66%	1,77%			

FONDS COMPARABLES - (0)						
MOYENNE UNIVERS						
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS						

CMB GLOBAL LUX COURT TERME USD



novembre 2021

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

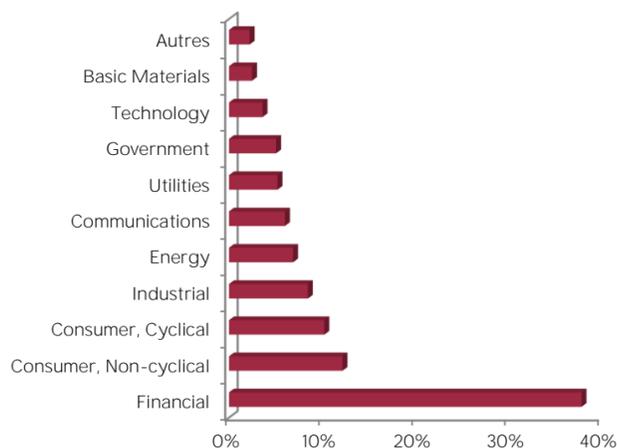


David LASSER
CMG

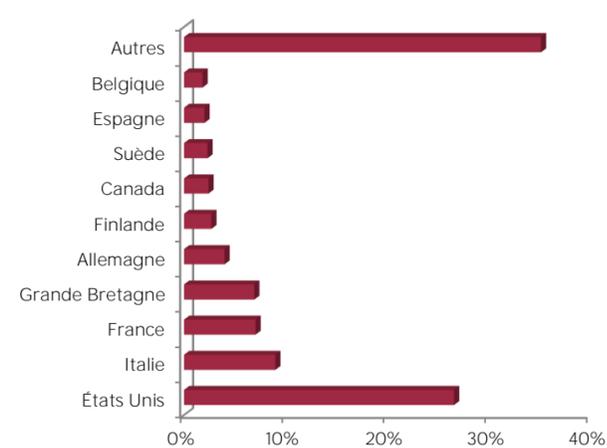
MENTIONS LEGALES

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

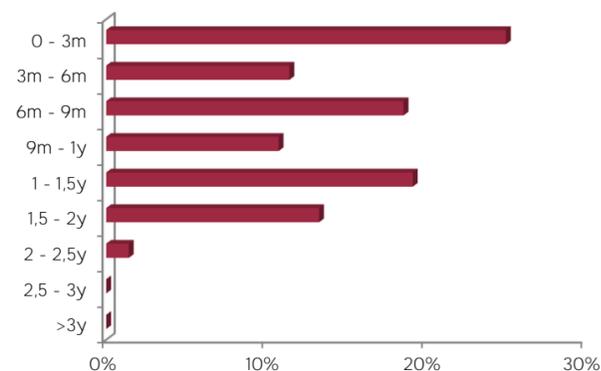
REPARTITION PAR SECTEUR



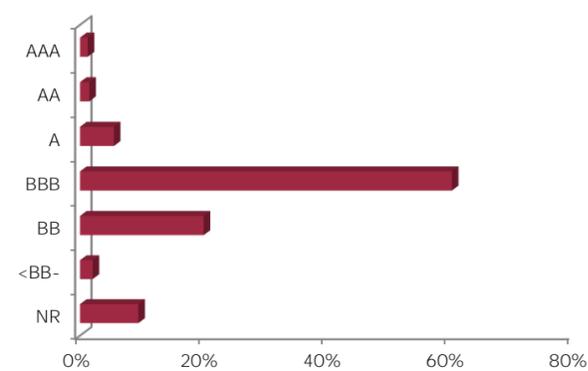
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	0,31%
Sensibilité Credit	0,72%
Rating Moyen	BBB
Rendement	0,87%
Volatilité Fonds	0,22%
Maturité (hors futures)	10 mois

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 79

NOM	POIDS
CARGOTEC OYJ	2,8%
BASF SE	2,7%
LANDSBANKINN HF	2,5%
JEFFERIES GROUP	2,3%
EURONAV LUX	2,2%
CARREFOUR SA	2,2%
UNIBAIL-RODAMCO	2,1%
UNICREDIT SPA	2,0%
NEXITY	1,9%
KORIAN SA	1,8%
<i>Total</i>	<i>22,5%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Le taux souverain U.S. 2 ans a fini en hausse après différentes phases. Une baisse après la forte hausse d'octobre, un rebond supérieur à 20bps sur fond d'action à venir de la FED, suivi d'une baisse avec l'arrivée du variant Omicron pour enfin finir haussier avec le changement de point de vue du président de la Fed sur une inflation « non-temporaire » si les politiques monétaires restaient trop accommodantes. La durée du portefeuille a été ajustée à la baisse dans le mois avec cette idée d'une reprise économique et du changement de politique monétaire à venir. Bien sûr, l'arrivée du variant Omicron avec le mouvement d'achat des actifs sans risques impliquant la baisse des taux souverains est un élément contrariant mais ponctuel dans le positionnement global du portefeuille. Sur la partie crédit, le mois est marqué par un écartement général des primes assez brutal. Des achats ont été réalisés sur de meilleurs niveaux de rendements que les mois précédents. Au final, la protection avec une durée faible est une stratégie positive mais la performance est négative par la hausse forte des primes de crédit. Toutefois, le rendement du portefeuille est remonté proche de 1% ce qui ajoute de la performance à venir lorsque les marchés seront stabilisés.