

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD



novembre 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.11.2021

\$ 932,47

Actif Net

\$ 11,89m

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 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 (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

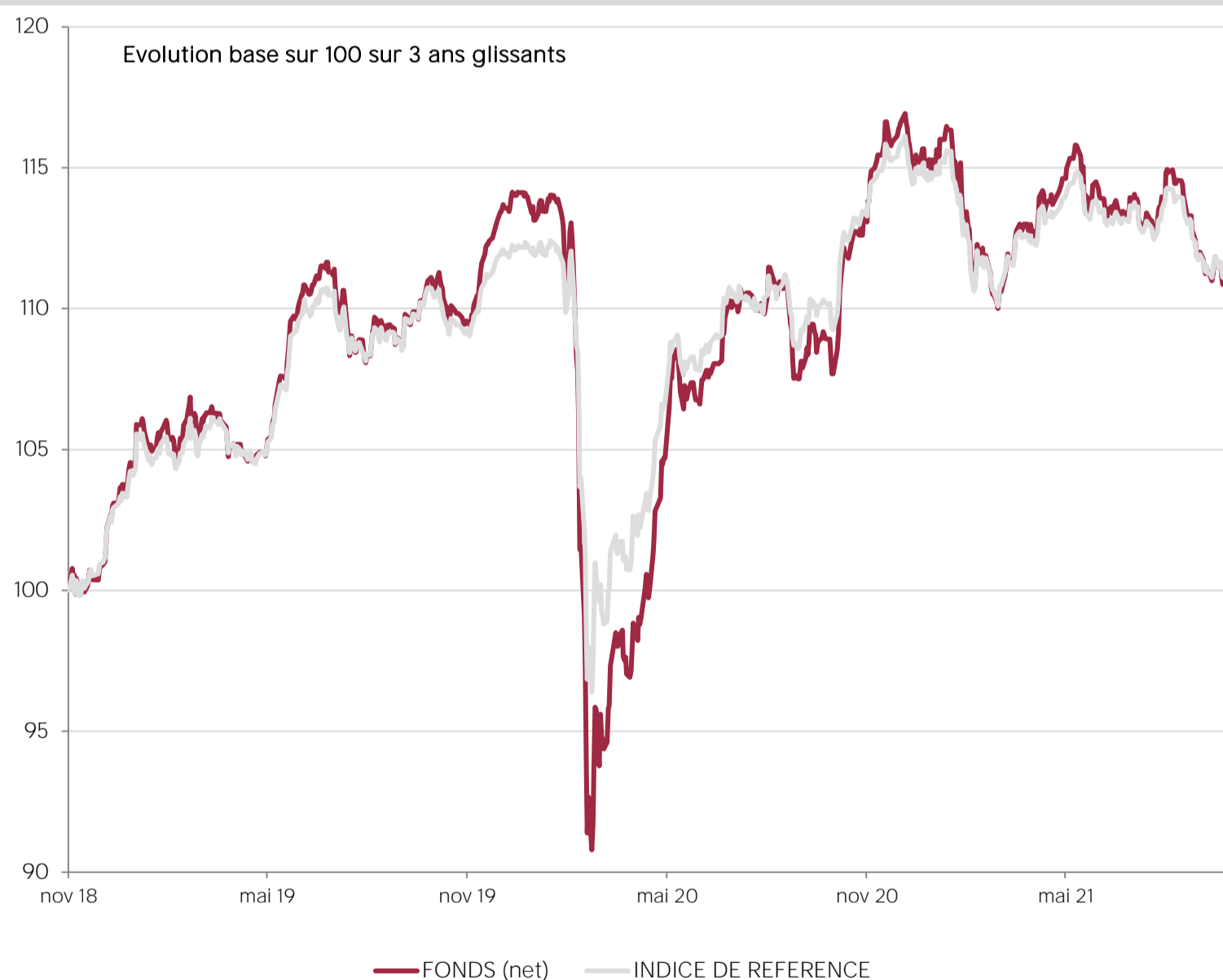
Risque/rendement potentiel plus faible

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) | -2,70% | -4,84% | 7,61% | 2,47% | 12,77% | 2,43% |
| INDICE DE REFERENCE | -1,86% | -3,87% | 8,89% | 2,88% | 13,13% | 2,50% |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
| FONDS (net) | -7,71% | 2,79% | 12,41% | -7,89% | 13,01% | 8,08% |
| INDICE DE REFERENCE | -5,95% | 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



novembre 2021

SOCIETE DE GESTION

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

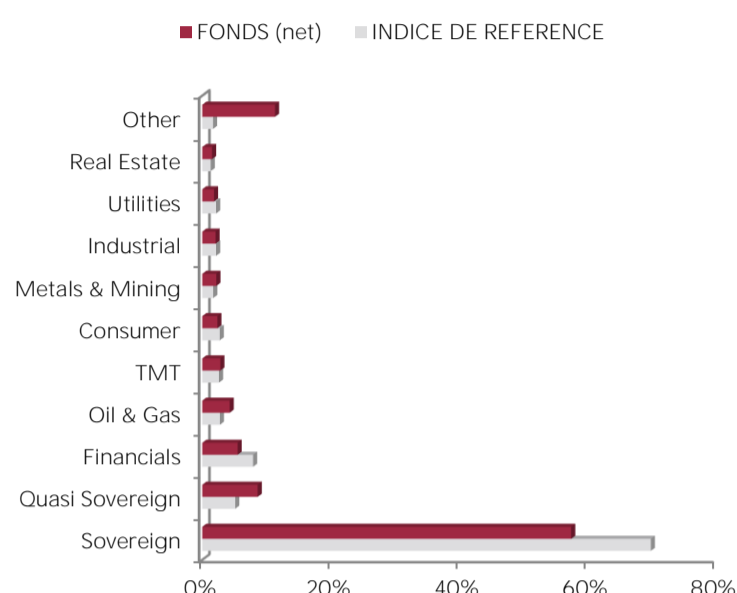
GERANT

NEUBERGER BERMAN

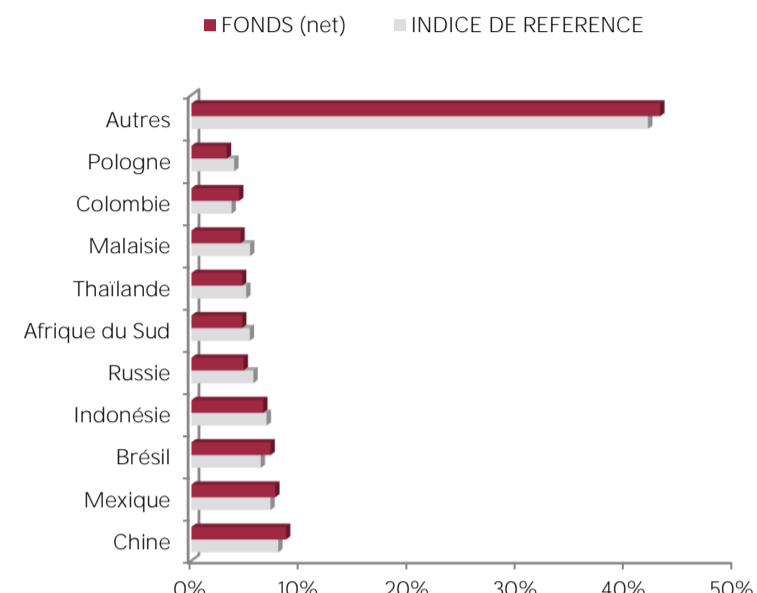
MENTIONS LEGALES

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

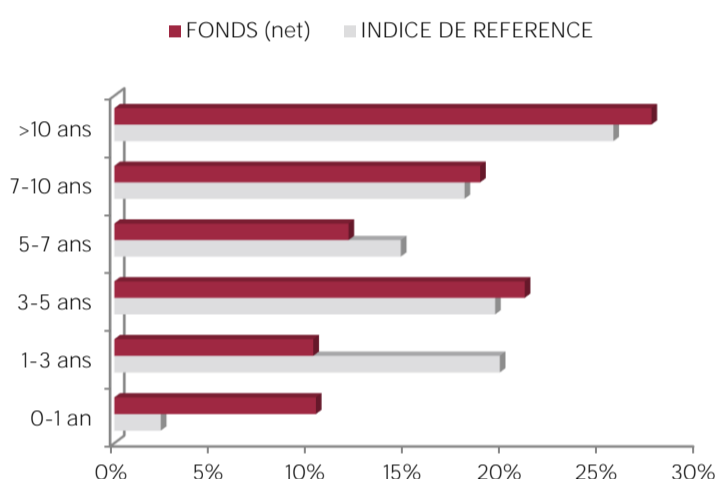
REPARTITION PAR SECTEUR



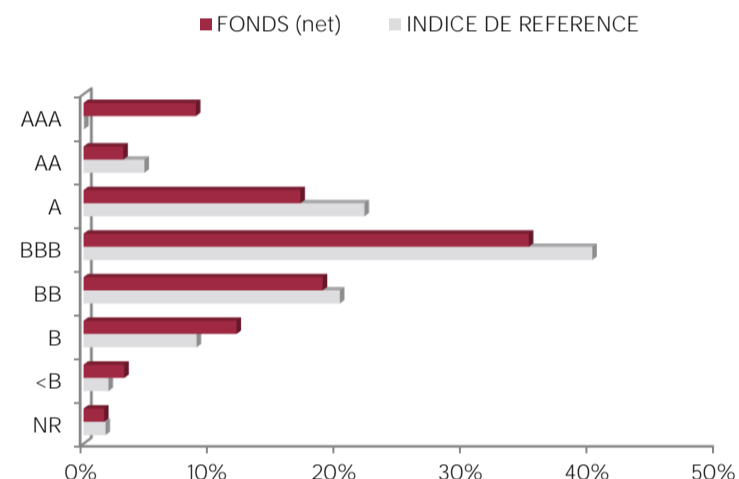
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité | 5,50% |
| Rating Moyen | BBB- |
| Rendement | 6,25% |
| Volatilité Fonds | 5,41% |
| Maturité (hors futures) | 9.7 |

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 novembre, tous les indices de marchés sur la dette émergente ont connu des performances négatives : devise locale obligations gouvernementales (-3.0%, JP Morgan GBIEM), dette émise en USD gouvernementales (-1.5%, JP Morgan EMBI) et Corporate (-1.4% JP Morgan ishares EM corporate bond).

Deux thèmes sont venus perturber les marchés en novembre : l'inflation et la reprise de la pandémie. L'inflation est en hausse portée par une demande toujours robuste et par une offre toujours en sous-capacité avec des goulots d'étranglements. Face à une inflation qui pourrait se révéler moins temporaire que prévue, la Fed a annoncé que les achats d'obligations seraient en diminution et que les hausses de taux annoncées pourraient advenir plus tôt que prévu. La BCE, plus mesurée dans son discours, voit l'inflation temporaire et maintient des perspectives de taux bas, malgré un inflation records dans certains pays européens. Ces normalisations de politique monétaires, ajouté à une recrudescence de cas du variant du Covid (spécialement en Europe), mais également de l'apparition d'un nouveau variant apparemment plus contagieux appelé Omicron laissent penser que la croissance à venir pourrait être plus faible. L'Asie n'est pas épargnée et des nouveaux cas du variant Omicron ont fait leur apparition à Hong-Kong. La Chine devrait retrouver un dynamisme de son activité au 4ème trimestre, toutefois pénalisée par la partie immobilière et par les nouvelles régulations notamment sur les valeurs technologiques.

Le redémarrage de l'activité est donc freiné par une pandémie qui reprend de la vigueur. Cette dernière sera bien sûr à monitorer... Les banques centrales seront comme à leurs habitudes pragmatiques et essaieront de sauvegarder l'activité économique, à commencer par la BPC. Espérons que la voie de milieu sera retenue : Covid et inflation (relativement) sous contrôle ; ce qui permettrait aux actifs risqués de poursuivre leur chemin à la hausse.