

SBM Yield Fund

30 Septembre 2017

Valeur Liquidative ("NAV") par Unité: **MUR 10.26**

Objectif du Fonds

SBM Yield Fund vise à maximiser le retour sur investissement sur le long terme tout en assurant un revenu régulier et en poursuivant une stratégie de risque réduit. L'objectif principal de SBM Yield Fund est de fournir un revenu régulier et d'assurer une performance maximale en termes de retour sur investissement qui soit comparable à celle d'une obligation classique.

Niveau de Risque



Profil du Fonds

Date de création:	Juin-06
Montant du Fonds:	MUR 51M
Fréquence Transactions	Le 10, 20 et 30 de chaque mois
Distribution:	Annuelle (chaque fin d'exercice)
Frais de Gestion:	0.85% p.a
Droit d'entrée:	0.50%
Droit de sortie:	0.50%

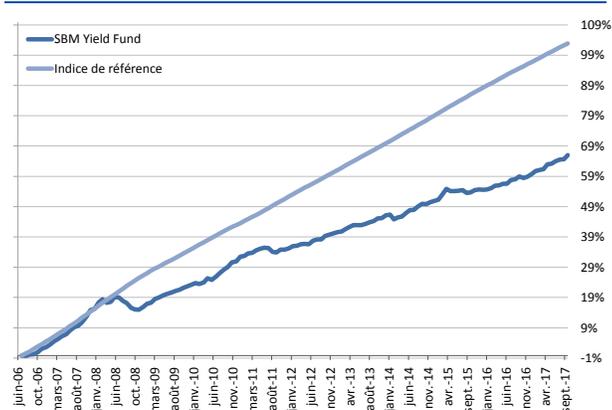
Informations Actuelles sur le Fonds

Gestionnaire du Fonds:	SBM Mauritius Asset Managers Ltd
Indice Référence:	Taux d'Épargne SBM + 2%
Administrateur du Fonds:	SBM Fund Services Ltd
Vérificateurs aux Comptes:	Ernst & Young
Dépositaire:	SBM Bank (Mauritius) Ltd

Top 10 des Placements

	% du Portefeuille
Government of Mauritius Bond 25/01/2028	47.2%
Evaco Ltd - Floating Rate Notes	11.8%
SBM Masala Bond Note - Series B MUR	10.0%
SBM Holdings Ltd	4.7%
Ciel Textile Ltd	2.9%
Grit Real Estate Income Group Ltd	2.3%
New Mauritius Hotels Ltd	2.2%
Attitude Property Ltd	1.7%
Ascensia Ltd	0.4%
New Mauritius Hotels Ltd (Preference Shares)	0.4%
TOTAL	83.6%

Performance Cumulative



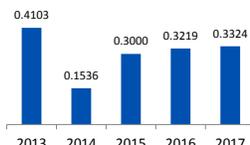
Rendement du Portefeuille

	1 m	3 m	ACJ	1 an	3 an	5 an	Lancement	Annualisé
Portefeuille	0.9%	1.2%	4.0%	4.4%	10.7%	19.2%	66.2%	4.6%
Indice	0.3%	1.0%	3.2%	4.2%	14.8%	27.7%	103.1%	6.5%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Portefeuille	4.7%	7.6%	1.8%	3.7%	3.5%	4.3%	1.5%	4.8%
Indice	6.7%	6.0%	6.0%	5.6%	5.4%	4.9%	4.8%	4.3%

* Tous les rendements sont basés sur le réinvestissement des dividendes; les rendements sont en format "Financial Year"

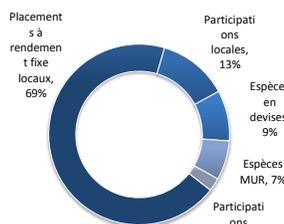
Dividende/unité (MUR)



Indicateurs de Risque

Volatilité p.a.	1 an	3 an	5 an
Portefeuille	1.2%	1.4%	1.3%
Indice	0.0%	0.1%	0.1%
Écart de Suivi p.a.	1 an	3 an	5 an
Portefeuille	1.2%	1.4%	1.4%

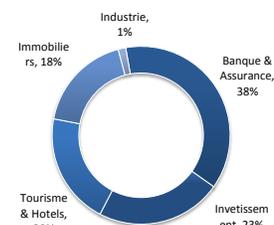
Actifs



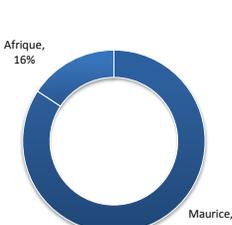
Répartition de devises



Répartition sectorielle (Actions locales)



Répartition géographique (Actions)



Commentaire du Gestionnaire du Fonds

Le Fond a affiché un rendement de 0.9% sur le mois. Le portefeuille d'actions locales représentait 13% de l'allocation totale tandis que les actions étrangères représentaient 2% des actifs du fonds. Les titres à revenu fixe représentaient 69% du portefeuille total et les 16% restants étaient détenus en espèces.

Le marché boursier local a affiché une hausse en septembre avec le SEMTRI et le DEMTRI affichant 1.80% et 1.84% respectivement relatif au mois précédent. Dans le secteur bancaire, MCBG et SBMH ont atteint Rs287.00 (6.30%) et Rs7.90 (1.02%) respectivement. Gamma a clôturé à Rs32.00 et UBP a terminé le mois à Rs120.50 (0.42%). Lux resorts a été le meilleur gagnant parmi les hôtels, atteignant Rs62.75 (7.26%). NMH Ltd et Sun Ltd ont terminé le mois à Rs23.05 (1.10%) et Rs45.50 (3.41%) respectivement. Lottotech a atteint Rs7.60 (4.97%), Air Mauritius est tombé à Rs15.25 (-4.39%) tandis que Terra a chuté à Rs29.50 (-7.81%).

La Banque de Maurice a, le 6 septembre, réduit le taux directeur de 50 points de base à 3.50% avec l'optique de stimuler davantage des investissements dans les secteurs productifs de l'économie.

Les rendements pondérés sur les titres/bons de trésor de 91j, 182j, 1 an, 3 ans et 5 ans ont chuté pendant le mois et ont atteint 1.76%, 1.84%, 1.90%, 2.51% et 5.55%, respectivement.

Sur le marché obligataire mondial, la hausse de rendement sur les bons de trésors a répercuté sur les obligations de sociétés. La Banque d'Angleterre a laissé entendre son intention d'augmenter le taux d'intérêt en novembre, tandis que la Réserve fédérale américaine a annoncé qu'elle commencerait à réduire son programme d'assouplissement quantitatif en octobre. Les marchés obligataires à rendement élevé ont affiché de bonnes performances. Le secteur financier était le plus performant sur les marchés obligataires libellés en livres sterling et en euros, tandis que le secteur des services publics était le plus performant parmi les obligations à haut rendement. La réduction des mesures de stimulation économique de la Banque Centrale Européenne sera l'un des éléments clés à observer dans les prochains mois.

Options d'investissement et Coordonnées contact

Montant forfaitaire	Minimum MUR 1000
Plan d'Épargne Mensuelle	Minimum MUR 500
Adresse	SBM Mauritius Asset Managers Ltd Level 12, Hennessy Tower Pope Hennessy Street, Port Louis

Telephone	202-1111 / 202-1701 / 202-1448
Fax	210-3369
E-mail	sbm.assetm@sbmgroup.mu
Website	www.sbmam.com

Clause de Responsabilité : Les informations contenues dans le présent courriel, rapport, communication, lettre, publication et toute pièce s'y rattachant sont données uniquement à titre informatif et ne peuvent être divulguées sans notre autorisation expresse. Elles ne constituent ni une offre, ni une sollicitation pour une quelconque offre, de vendre ou d'acheter tout investissement ou produit spécifique de SBM Mauritius Asset Managers Ltd ("SBM MAM"). Même si toutes les informations et opinions y figurant sont basées sur des sources présumées fiables et de bonne foi, nous n'offrons aucune garantie, expresse ou tacite, quant à leur adéquation et exactitude. Toute information ou commentaire y figurant peut être modifié sans préavis. Le lecteur devra garder à l'esprit que certains services et produits sont soumis à des restrictions légales et ne peuvent être proposés sans restriction. Nous rappelons aux investisseurs que le rendement passé n'est pas un indicateur de rendement futur. Le prix, la valeur ou le rendement de l'investissement peut monter ou descendre. Nous vous recommandons de solliciter l'avis de votre conseiller en investissement avant de prendre toute décision ou d'investir. SBM MAM ne sera pas responsable pour toute perte découlant directement ou indirectement de l'utilisation du présent message ou toute information s'y trouvant.