

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



décembre 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.12.2022
659,91 €
Actif Net
29,41 m€
Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit Luxembourgeois
Ticker Bloomberg
CMBIMED LX
Code ISIN
LU1257014859

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
Taux de frais sur encours 1,67%

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
25, avenue de la Costa
Principauté de Monaco

Lieu et mode de publication de la valeur liquidative

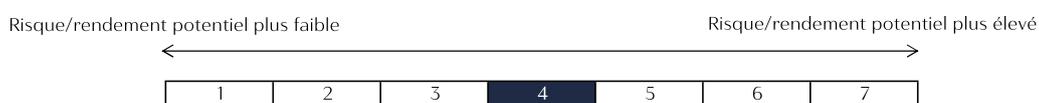
Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de CMB Monaco et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site www.cmb.mc

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.

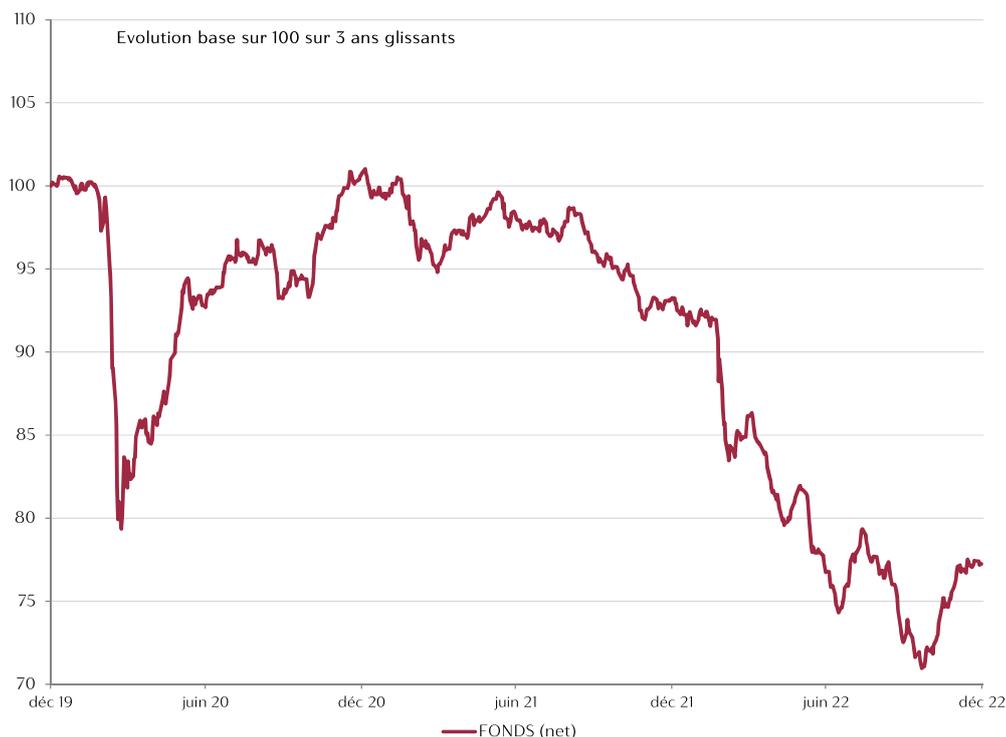
La gestion est discrétionnaire, avec un processus de sélection partant de la macro-économie jusqu'au choix des titres (« Bottom-Up »), très diversifié en terme de nombre de titres, de pays et de stratégie sur la classe d'actifs.

PROFIL DE RISQUE



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)	1,25%	-17,17%	-22,76%	-8,25%	-24,61%	-5,49%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-17,17%	-7,44%	0,75%	9,15%	-10,58%	10,61%

FONDS COMPARABLES - (45)						
MOYENNE UNIVERS		0,78%	-1,95%	11,14%	-3,72%	1,28%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	1	3	4	1

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



décembre 2022

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

NEUBERGER BERMAN

SUSTAINABILITY RATING

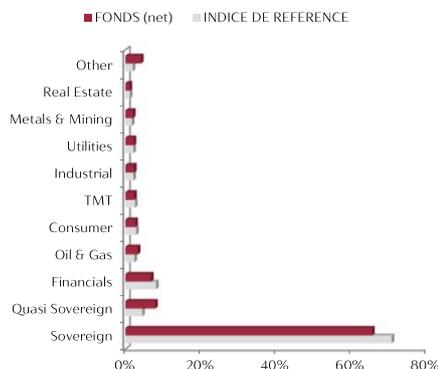


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

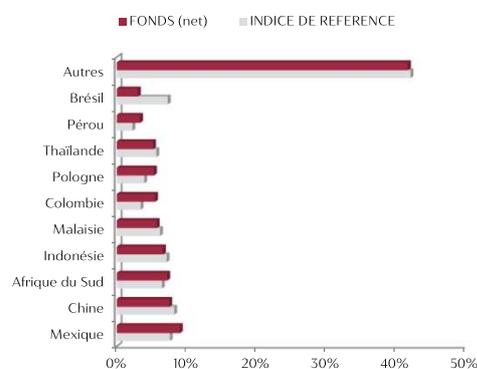
MENTIONS LEGALES

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

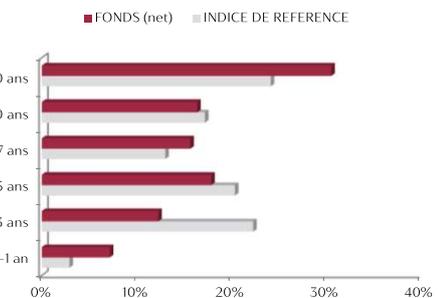
REPARTITION PAR SECTEUR



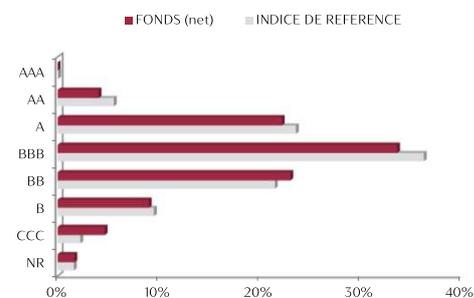
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,60%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	7,93%
Volatilité Fonds	8,56%
Maturité (hors futures)	9,54

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 décembre, les indices de marchés sur la dette émergente ont connu des performances disparates : hausse en devise locale (+2.1% JP Morgan GBI), mais aussi sur la dette émise en USD sur les obligations gouvernementales (+0.4% JP Morgan EMBI), toutefois les obligations Corporate en USD (Ishares JP Morgan EM Corporate) sont en baisse de -0.2%.

Alors que l'année se finit, les mêmes problématiques perdurent. Les Etats-Unis et l'Europe sont confrontés à une inflation élevée qui fait mécaniquement baisser la croissance, et la hausse des taux induite des banques centrales pour la contrer est également un frein à l'activité. En Chine, l'assouplissement de la politique zéro-Covid fait penser que la croissance sera plus forte dans la zone et plus globalement dans le monde et plus particulièrement dans les pays émergents. L'ajustement de la politique monétaire du Japon pèse sur les actifs risqués du pays.

Le pic d'inflation semble dépassé en Europe et aux Etats-Unis, toutefois, les banques centrales devraient poursuivre leurs hausses des taux pour contrer l'inflation, mais à un rythme moins fort qu'anticipé. Toute chose égale par ailleurs, sauf mauvaises nouvelles sur le front de l'inflation et/ou au niveau de la croissance anticipée, les prévisions à la baisse de l'économie semblent avoir atteint un plancher. La reprise de la croissance en Chine et la résilience des pays développés devraient soutenir les actions, mais également les indices obligataires.