

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



septembre 2023

## CHIFFRES CLES

### Valeur Liquidative au 29.09.2023

638,05 €

### Actif Net

27,37 m€

### Monnaie de référence

Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

### Fonds de droit Luxembourgeois

#### Ticker Bloomberg

CMBIMED LX

#### Code ISIN

LU1257014859 (Instit.)

#### Durée d'investissement recommandée

5 ans minimum

#### Affectation des résultats

Distribution annuelle

#### Date de la dernière distribution

12 mai 2023

#### Montant distribué

0,00 €

#### 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  
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 (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

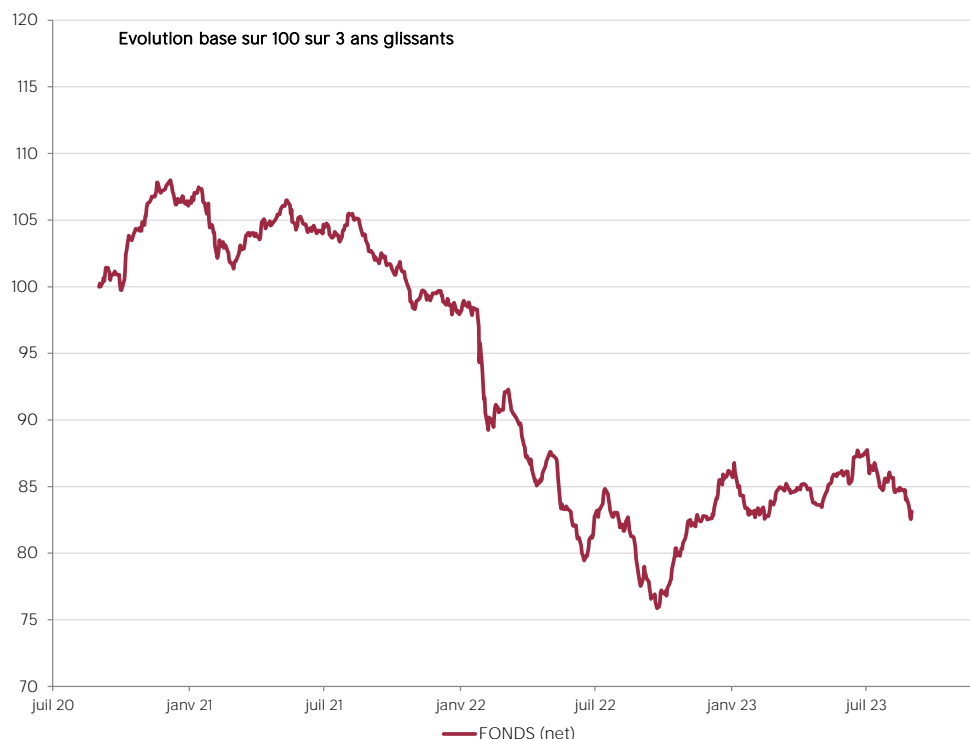
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-3,12%	7,08%	-16,86%	-5,97%	-16,22%	-3,48%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	0,68%	-17,17%	-7,44%	0,75%	9,15%	-10,58%

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

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



septembre 2023

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT

NEUBERGER BERMAN

## SUSTAINABILITY RATING

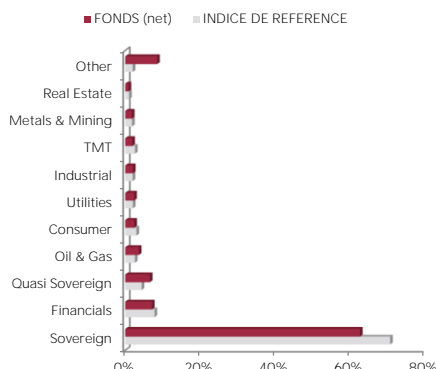


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

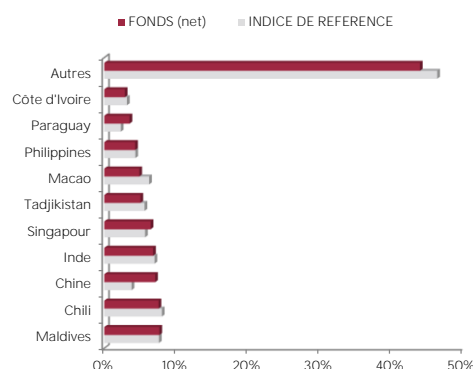
## MENTIONS LEGALES

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

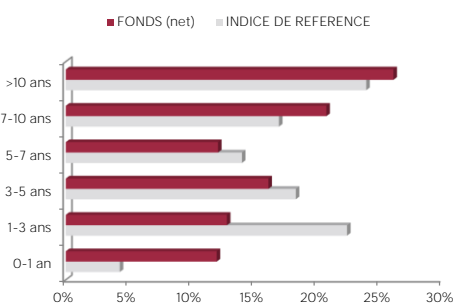
## REPARTITION PAR SECTEUR



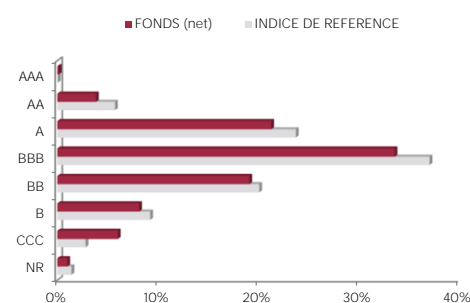
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,57%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	7,72%
Volatilité Fonds	6,37%
Maturité (hors futures)	9.64

## 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 septembre, les indices de marchés sur la dette émergente ont connu de nouveau des performances négatives : la dette publique en devises locales perd -3.4% (JP Morgan GBI Global Core), la dette publique en devises fortes est retrait de -2.8% (JP Morgan EMBI Global Total Return) et la dette d'entreprise en devises fortes baisse de -1.5% (Ishare JP Morgan EM Corporate Bond - performance Total return).

Des taux qui pourraient rester élevés en Europe et aux Etats-Unis impactent les perspectives d'activité mondiales. Aux Etats-Unis, l'économie montre des signes de santé et l'emploi est toujours fort : ce qui laisse penser que l'inflation pourrait rester élevée ou baisser moins fortement que prévue. Dans ce contexte, les taux actuels historiquement hauts pourraient le rester un certain temps. Les perspectives économiques sont moins fortes en Europe, toutefois, ici aussi, l'activité pourraient être impactée par des conditions financières pénalisantes. Le Japon a une économie résiliente aidée par une devise faible. Les marchés émergents ne sont pas dans la même dynamique : les banques centrales baissent leurs taux, mais elles restent tributaires en partie de la santé des pays développés. La Chine plus particulièrement voit sa croissance se stabiliser et pourrait surprendre avec les mesures annoncées par le gouvernement pour la stimuler.

Une volatilité est attendue pour les prochains mois : les intervenants de marché vont scruter les prochains chiffres macro-économiques américains pour juger de la vitesse de baisse de l'inflation, de la transmission de la hausse des salaires au prix finaux et de la résilience de la croissance. Toutefois, à moyen terme, la poursuite de la baisse de l'inflation devrait finir par faire changer le discours des banques centrales (BCE et Fed.) et ce sera positif pour les actifs risqués.