

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD



août 2024

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 30.08.2024**  
\$ 827,49

**Actif Net**  
\$ 10,29m

**Monnaie de référence**  
USD (\$)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit Luxemburgois**

**Ticker Bloomberg**  
CMBIMDI LX

**Code ISIN**  
LUI248401470

**Durée d'investissement recommandée**  
5 ans minimum

**Affectation des résultats**

Distribution annuelle

**Date de la dernière distribution**

10 juin 2024

**Montant distribué**

28,09 €

**Fréquence de valorisation**

Quotidienne

**Taux de frais sur encours** 1,68%

**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**

10 June 1900

**Banque dépositaire**

CMB Monaco  
17, avenue des Spélugues 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 (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)           | 2,45%  | 8,62% | -7,16% | -2,44%       | -1,58% | -0,32%       |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2024  | 2023   | 2022    | 2021   | 2020  | 2019   |
|------------------------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|
| FONDS (net)            | 3,48% | 10,96% | -14,86% | -6,48% | 2,79% | 12,41% |

| FONDS COMPARABLES - (125)        |  |       |         |        |       |        |
|----------------------------------|--|-------|---------|--------|-------|--------|
| MOYENNE UNIVERS                  |  | 8,78% | -10,74% | -2,87% | 5,51% | 12,92% |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS |  | 2     | 2       | 4      | 4     | 3      |

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD



août 2024

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT

NEUBERGER BERMAN

## SUSTAINABILITY RATING

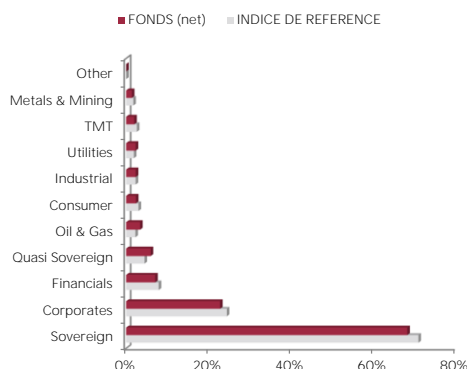


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

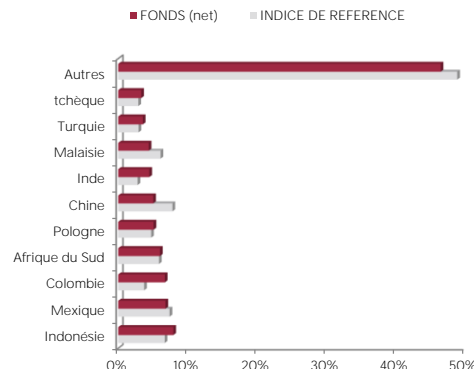
## MENTIONS LEGALES

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 CMG Monaco ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

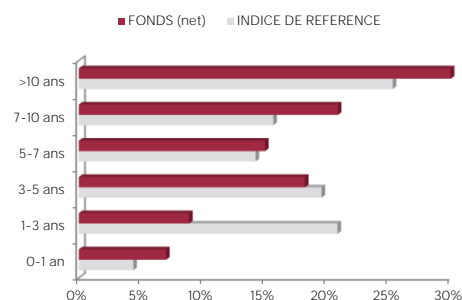
## REPARTITION PAR SECTEUR



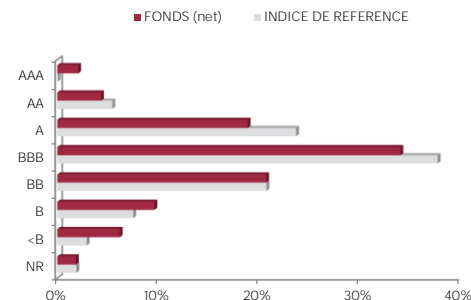
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES               | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité             | 5,93        |
| Rating Moyen            | BBB-        |
| Rendement               | 7,73%       |
| Volatilité Fonds        | 6,07%       |
| Maturité (hors futures) | 10.87       |

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 534

| NOM                        | POIDS        |
|----------------------------|--------------|
| INDONESIA (REPUBLIC OF)    | 6,3%         |
| SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) | 5,3%         |
| POLAND (REPUBLIC OF)       | 4,5%         |
| COLOMBIA (REPUBLIC OF)     | 4,4%         |
| MALAYSIA (GOVERNMENT)      | 4,0%         |
| MEXICO (UNITED MEXICAN ST) | 3,7%         |
| CZECH REPUBLIC             | 3,3%         |
| CHINA PEOPLES REPUBLIC OF  | 3,1%         |
| TURKEY (REPUBLIC OF)       | 2,1%         |
| THAILAND KINGDOM OF (GOVE  | 2,0%         |
| <b>Total</b>               | <b>38,9%</b> |

## COMMENTAIRE DE GESTION DE JANVIER 2024

Le Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund a dépassé son indice en avril 2024. La surpondération des devises fortes et la sous-pondération des obligations d'entreprises ont été bénéfiques. Les allocations en Argentine, Equateur et Venezuela ont contribué positivement, tandis que l'Afrique du Sud et une entreprise de télécommunications locale ont été défavorables.

Dans le secteur des entreprises, les positions au Chili et en Chine ont été avantageuses. À l'inverse, l'Arabie Saoudite et une compagnie aérienne singapourienne ont été défavorables. Les monnaies locales ont affiché un rendement négatif, avec des positions en durée excédentaires qui ont nuí aux résultats. La gestion des risques a été prioritaire, avec un ajustement vers une position neutre en monnaie locale et une augmentation de la position CDX.EM. Les réductions de risque ont inclus des ajustements dans les positions en Argentine, Equateur, Mongolie, Roumanie, Serbie et Paraguay. L'Afrique du Sud a été surpondérée en raison des craintes électorales.

Les perspectives pour la dette des marchés émergents sont positives, malgré les risques à court terme liés aux taux américains et aux risques géopolitiques. La classe d'actifs devrait bénéficier de rendements réels attractifs et d'une appréciation des monnaies émergentes. Les risques de défaut souverain sont limités, et les risques de défaut des entreprises à haut rendement devraient diminuer.