

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD



septembre 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2024

\$ 850,15

Actif Net

\$ 10,80m

Monnaie de référence

USD (\$)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit Luxemburgois

Ticker Bloomberg

CMBIMDI LX

Code ISIN

LU1248401470

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

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

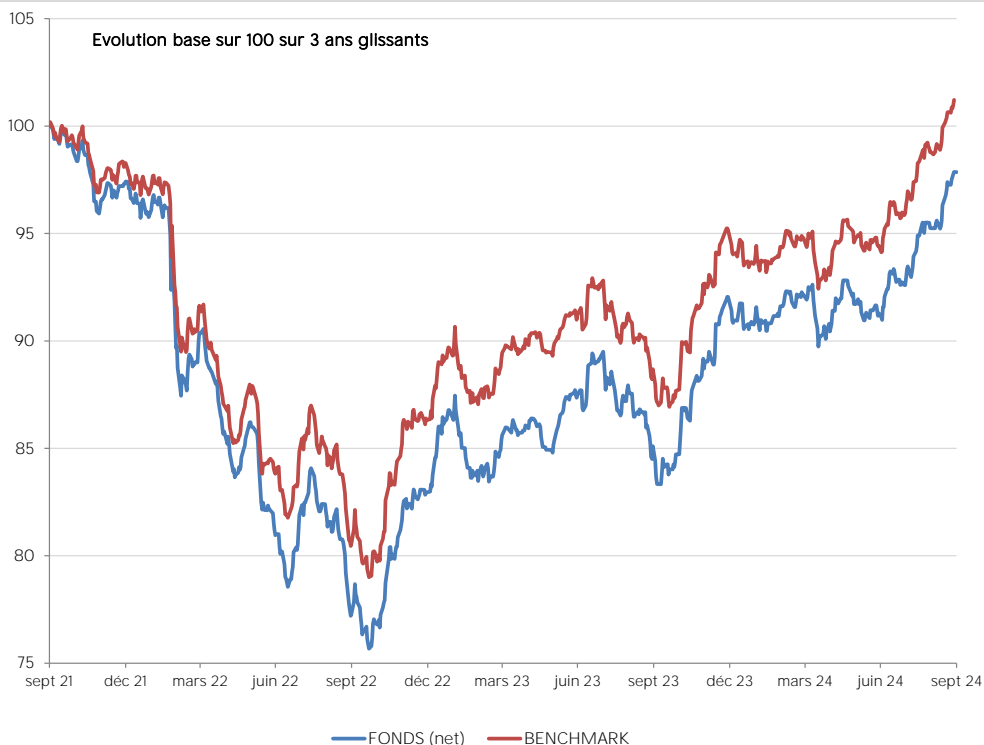
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	2,74%	14,98%	-2,15%	-0,72%	0,63%	0,12%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	6,31%	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



septembre 2024

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

NEUBERGER BERMAN

SUSTAINABILITY RATING

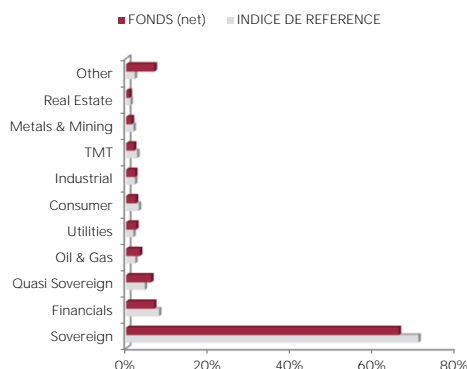


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

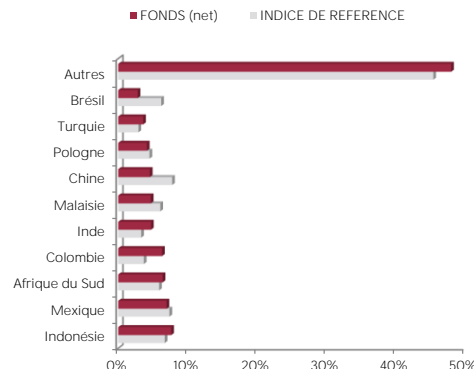
MENTIONS LEGALES

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

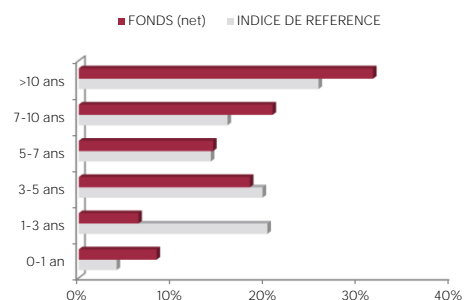
REPARTITION PAR SECTEUR



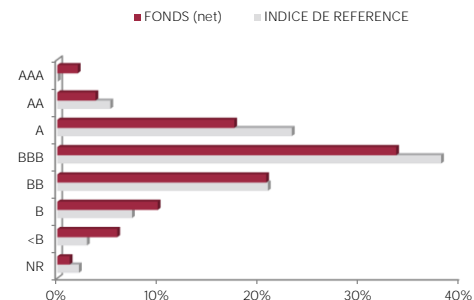
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	4,21
Rating Moyen	BBB-
Rendement	6,45%
Volatilité Fonds	5,52%
Maturité (hors futures)	12.83

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 534

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

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, Équateur, 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.