

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

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

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

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

| 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

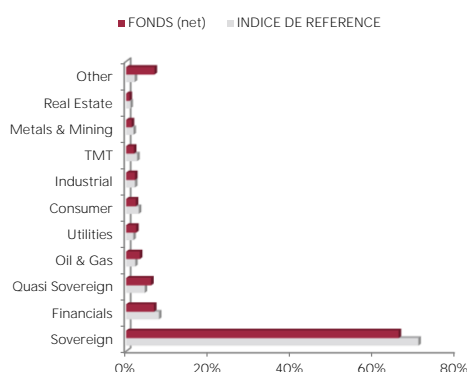


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

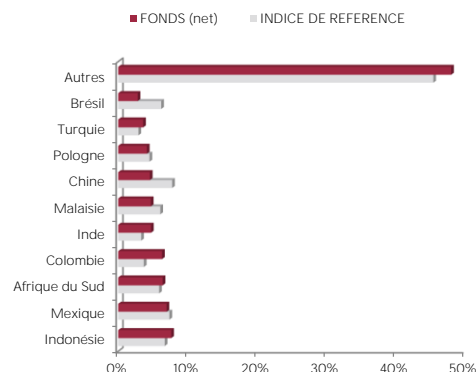
MENTIONS LEGALES

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

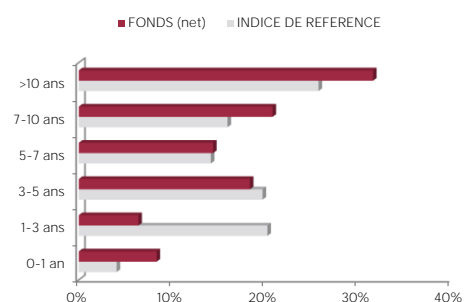
REPARTITION PAR SECTEUR



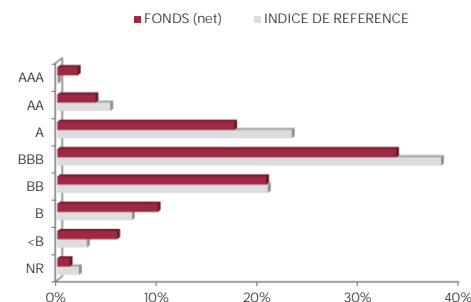
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité | 6,05 |
| Rating Moyen | BBB- |
| Rendement | 7,90% |
| Volatilité Fonds | 5,52% |
| Maturité (hors futures) | 11,06 |

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

La contribution des positions a été légèrement positive à la performance au cours du trimestre. La sous-pondération de la durée des marchés développés a contribué à la performance, de même qu'une petite position en liquidités. Ceci a été compensé par un panier de devises que nous détenions dans la pochette de recouvrement ainsi que par une couverture CDX EM que nous continuons à détenir. La surpondération de la monnaie locale par rapport à la monnaie forte a été positive, les marchés en monnaie locale ayant surperformé au cours du trimestre.

Dans le domaine des entreprises, l'allocation par pays a contribué à la performance, tandis que la sélection des titres a légèrement diminué. La surpondération de l'Argentine, où les réformes en cours continuent de soutenir l'amélioration des fondamentaux, a été le principal moteur de la performance positive.

La dette des marchés émergents devrait bénéficier d'une croissance américaine plus lente mais non récessionniste, de rendements mondiaux plus faibles et d'un avantage de croissance plus important pour les pays émergents par rapport aux pays développés. La classe d'actifs a eu tendance à bien se comporter après les cycles de hausse de la Fed. Si le sentiment des investisseurs s'améliore, une accélération des flux pourrait donner un coup de pouce à la dette des marchés émergents.