

# MEDIOBANCA SICAV EMERGING DEBT



janvier 2025

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.01.2025**  
\$ 829,99

**Actif Net**  
41,2m\$

**Monnaie de référence**  
USD (\$)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit Luxembourgeois**

**Affectation des résultats**  
Capitalisé et Distribution

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

**Fréquence de valorisation**  
Quotidienne

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

**Indice de référence**  
90% ICE BofAML Euro Corporate Green, Soci

**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 5,00%, date valeur J+2; rachats 0,70% date valeur J+2

**Date de création**  
24 07 2015

**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)

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT

NEUBERGER BERMAN

## 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 ».

## Performance (base USD) - Evolution sur 5 ans (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 31/01/2020 au 31/01/2025.

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)	1,76%	4,71%	-0,59%	-0,20%	-5,49%	-1,12%
INDICE DE REFERENCE	1,56%	4,46%	1,04%	0,34%	-0,53%	-0,11%
PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	2020
FONDS (net)	1,76%	2,00%	10,96%	-14,86%	-6,48%	2,79%
INDICE DE REFERENCE	1,56%	1,59%	10,24%	-12,18%	-4,88%	4,97%
FONDS COMPARABLES - (116)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
MOYENNE UNIVERS		6,77%	8,41%	-13,41%	4,09%	0,68%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	3	3	3	4

# MEDIOBANCA SICAV EMERGING DEBT

janvier 2025

## SUSTAINABILITY RATING



MORNINGSTAR®

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.

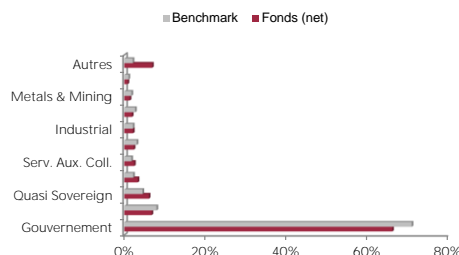
Risque ESG : Bien que le gestionnaire de portefeuille ait l'intention de mettre en œuvre le processus d'investissement ESG tel que décrit dans politique de durabilité du Groupe Mediobanca

((<https://www.mediobanca.com/en/sustainability/esg-and-the-focus-on-consumers/esg-in-our-group.html>) et sur le site CMB Monaco (<https://www.cmb.mc/sites/default/files/2022-05/CMG%20MONACO%20ESG%20POLICY.pdf>), le succès de la stratégie ESG dépend largement des fournisseurs de données tiers ainsi que de leurs méthodologies et systèmes informatiques. Ces données ne sont pas systématiquement testées ou vérifiées par le gestionnaire. En conséquence, le gestionnaire peut investir ou désinvestir dans un titre sur la base d'informations fournies par un tiers qui pourraient s'avérer ultérieurement non conformes aux critères du fonds. Cela pourrait se produire lorsque le fournisseur considère des informations supplémentaires qui font que l'investissement ne répond plus aux critères d'investissement. De plus, plusieurs fournisseurs peuvent être utilisés. Différents fournisseurs peuvent présenter des différences, des divergences ou des incohérences sur les informations relatives à certaines entreprises. Par conséquent, dans certains cas, nous procédons à une évaluation interne de l'implication de l'entreprise dans une certaine activité ou controversée. Dans ces cas, le gestionnaire ne garantit pas que les évaluations internes répondent aux attentes des investisseurs concernant l'investissement ou le désinvestissement conformément au processus d'investissement ESG.

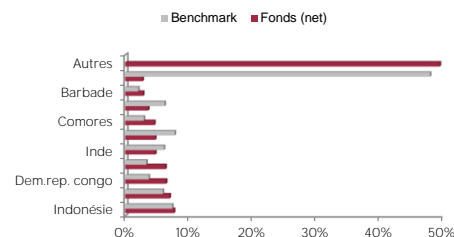
## MENTIONS LEGALES

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

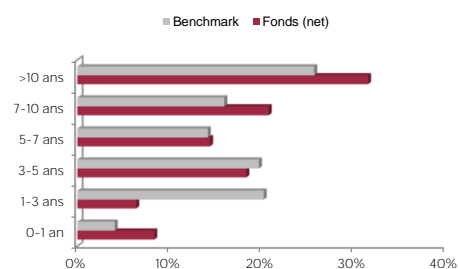
## REPARTITION PAR SECTEUR



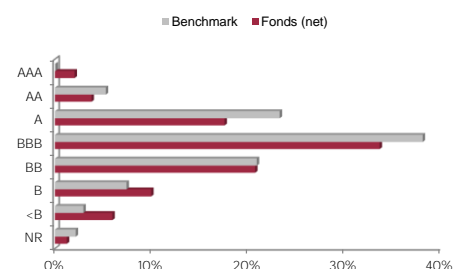
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

Sensibilité	6,05
Rating Moyen	BBB-
Rendement	7,89%
Volatilité Fonds	5,52%
Maturité (hors futures)	11.06

## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 0

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 STATES)	3,6%
POLAND (REPUBLIC OF)	3,6%
CHINA PEOPLES REPUBLIC	3,1%
CZECH REPUBLIC	2,7%
INDIA (REPUBLIC OF)	2,3%
TURKEY (REPUBLIC OF)	2,2%
Total	38,0%

## COMMENTAIRE DE GESTION

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 poche 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.

## INFORMATIONS SUR LES SHARE CLASS

ISIN	Ccy	Part	Distribution	Dernier Div	Date Div	encours	gestion
LU1248401470	USD	Retail	Distribution			1,68%	1,68%
LU1257014859	EUR Hed.	Retail	Distribution			1,68%	1,68%