

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



août 2022

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.08.2022**  
658,83 €

**Actif Net**  
29,41 m€

**Monnaie de référence**  
Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit Luxembourgeois**

**Ticker Bloomberg**  
CMBIMED LX

**Code ISIN**  
LU1257014859

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

**Affectation des résultats**  
Distribution annuelle

**Date de la dernière distribution**  
26 juin 2020

**Montant distribué**  
36,21 €

**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.

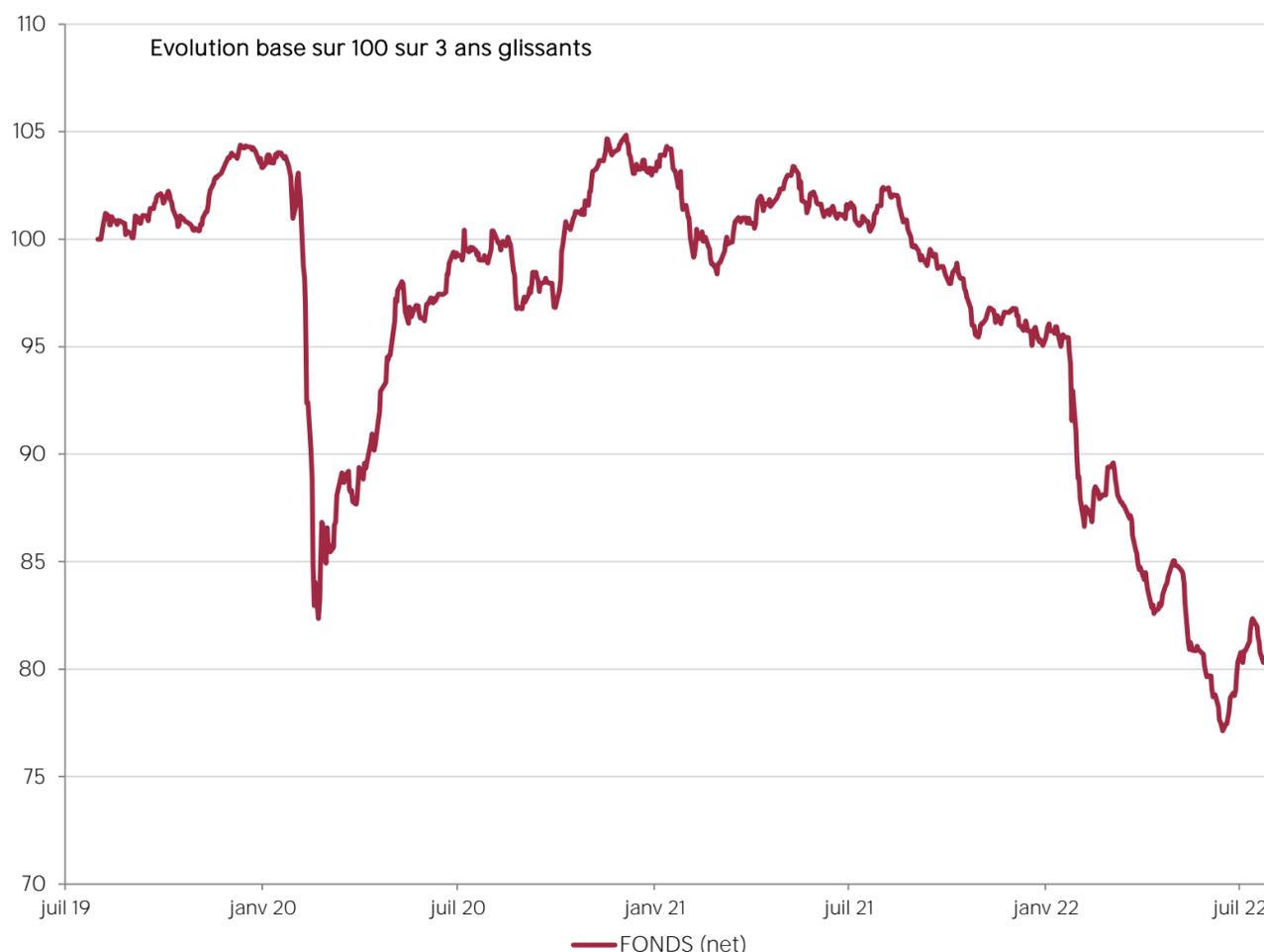
La gestion est discrétionnaire, avec un processus de sélection partant de la macro-économie jusqu'au choix des titres (« Bottom-Up »), très diversifié en terme de nombre de titres, de pays et de stratégie sur la classe d'actifs.

## PROFIL DE RISQUE



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)	-0,36%	-21,78%	-19,97%	-7,16%	-24,71%	-5,52%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-17,30%	-7,44%	0,75%	9,15%	-10,58%	10,61%

FONDS COMPARABLES - (45)						
MOYENNE UNIVERS	0,78%	-1,95%	11,14%	-3,72%	1,28%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS	4	1	3	4	1	

# CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



août 2022

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT

NEUBERGER BERMAN

## SUSTAINABILITY RATING

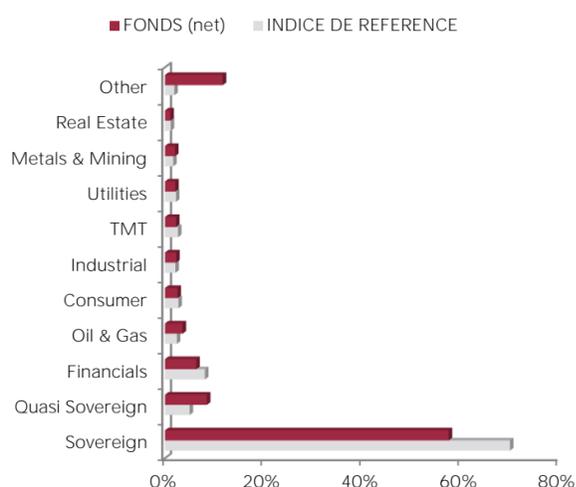


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

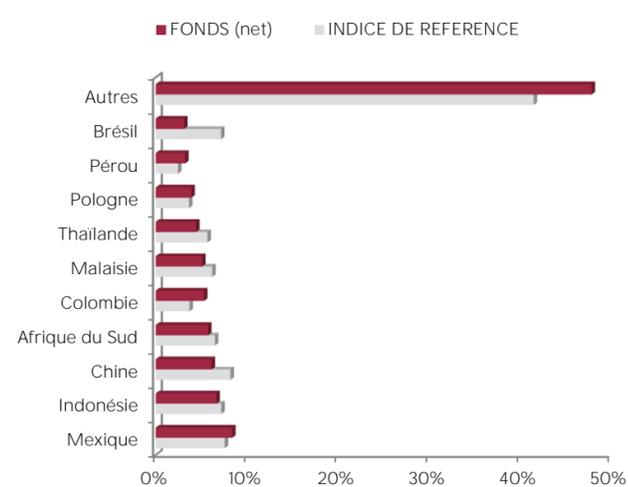
## MENTIONS LEGALES

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)

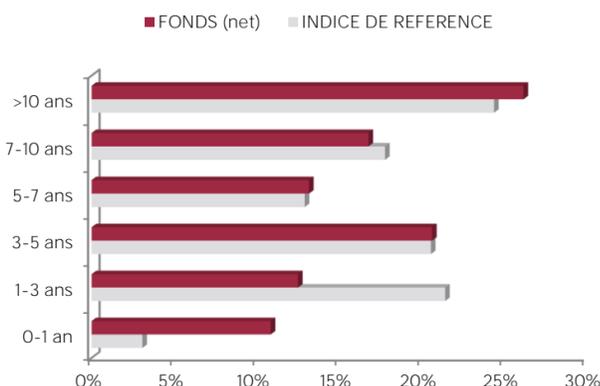
## REPARTITION PAR SECTEUR



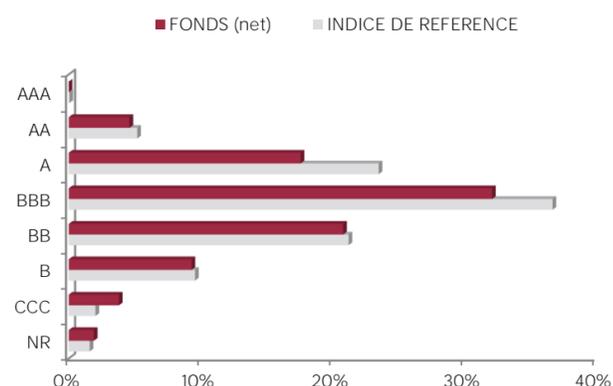
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR MATURITE



## REPARTITION PAR RATING



## INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,29%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	7,90%
Volatilité Fonds	7,62%
Maturité (hors futures)	8.70

## 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%
<i>Total</i>	<i>12,2%</i>

## COMMENTAIRE DE GESTION

En août, les indices de marchés sur la dette émergente ont connu des performances positives en devise locale (+0.3% JP Morgan GBI) alors que, en ce qui concerne la dette émise en USD, les indices sont en baisse pour les obligations gouvernementales (-1.2% JP Morgan EMBI) et proches de l'équilibre pour les obligations Corporate (Ishares JP Morgan EM Corporate).

L'économie mondiale est revue à la baisse, avec des pays développés (Europe et Etats-Unis en tête) qui craignent une récession due à l'inflation qui impacterait la consommation et à la hausse des taux pour la combattre qui est récessive par nature ; les ajustements de taux de la Fed ou de la BCE ne sont pas encore stabilisés, car le point d'inflexion sur l'inflation est encore incertain. L'Asie est moins touchée par l'augmentation des prix, toutefois la Chine est pénalisée par une consommation en berne (due principalement au Covid), mais également par la crise sur son secteur immobilier.

L'ajustement des politiques monétaires dans les pays développés pour juguler l'inflation créé de l'incertitude sur les marchés. Comme l'a souligné la Fed, la hausse des taux sera liée aux données macro-économiques. Ces dernières seront hétérogènes, mais aux vues des baisses du prix des matières premières et de l'énergie, et de la baisse des goulots d'étranglement, elles finiront par aboutir sur une baisse du rythme de l'inflation : ce qui sera alors favorable aux actifs risqués, Asie et marchés émergents compris. Espérons que d'ici là la croissance se maintiendra comme aujourd'hui en zone positive.