

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



août 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2023
658,57 €

Actif Net
28,42 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit Luxemburgois

Ticker Bloomberg
CMBIMED LX

Code ISIN
LU1257014859 (Instit.)

Durée d'investissement recommandée
5 ans minimum

Affectation des résultats
Distribution annuelle

Date de la dernière distribution
12 mai 2023

Montant distribué
0,00 €

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

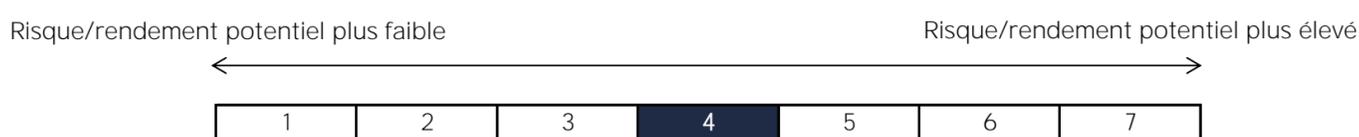
Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de CMB Monaco et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site www.cmb.mc

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.

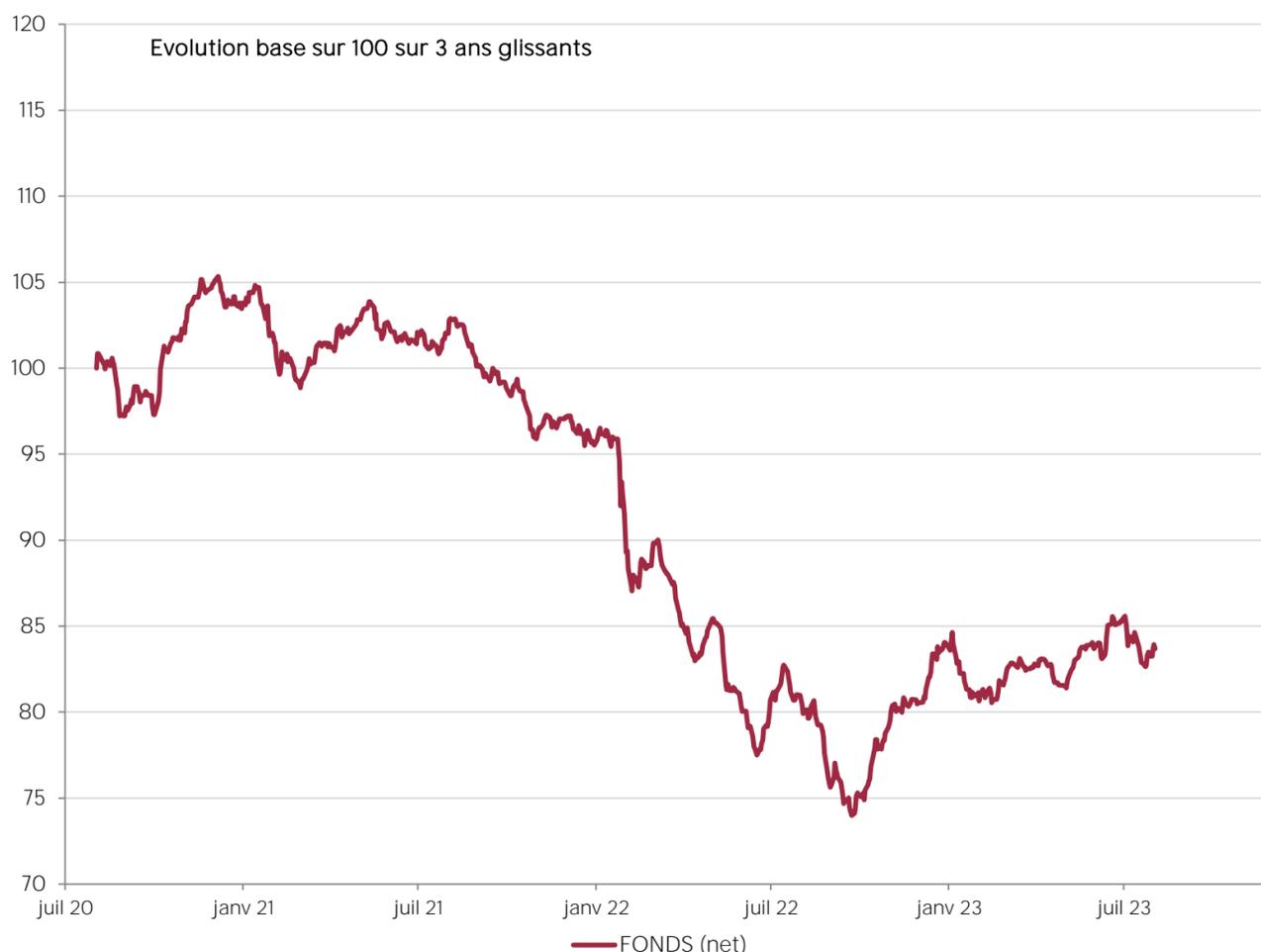
La gestion est discrétionnaire, avec un processus de sélection partant de la macro-économie jusqu'au choix des titres (« Bottom-Up »), très diversifié en terme de nombre de titres, de pays et de stratégie sur la classe d'actifs.

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)	-2,21%	4,08%	-16,31%	-5,76%	-11,45%	-2,40%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	3,91%	-17,17%	-7,44%	0,75%	9,15%	-10,58%

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

CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE EUR



août 2023

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

NEUBERGER BERMAN

SUSTAINABILITY RATING

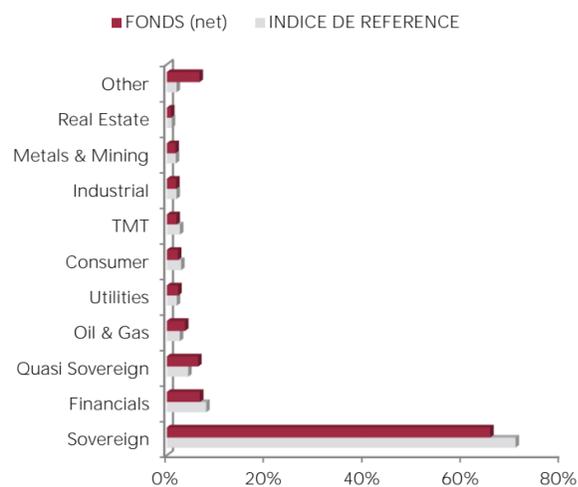


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

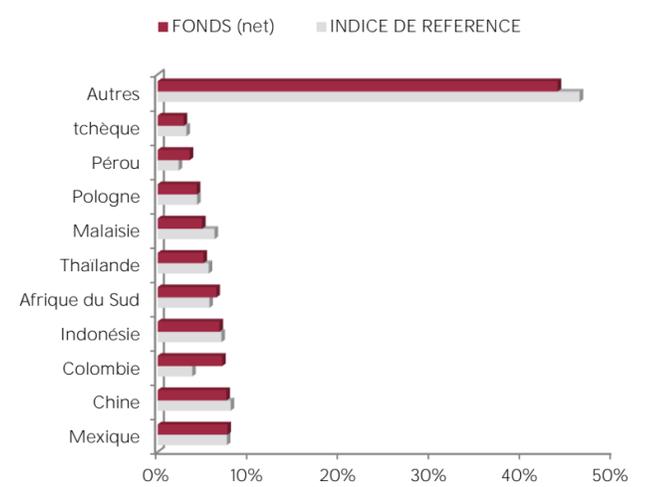
MENTIONS LEGALES

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

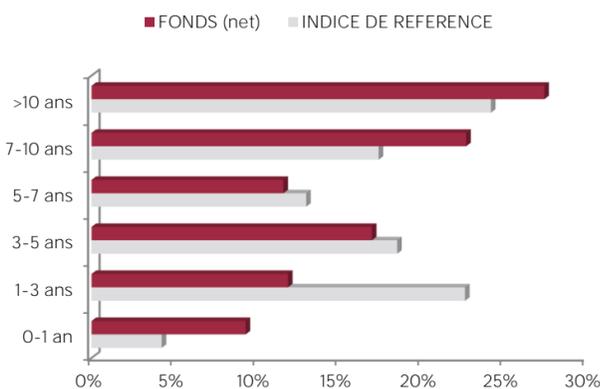
REPARTITION PAR SECTEUR



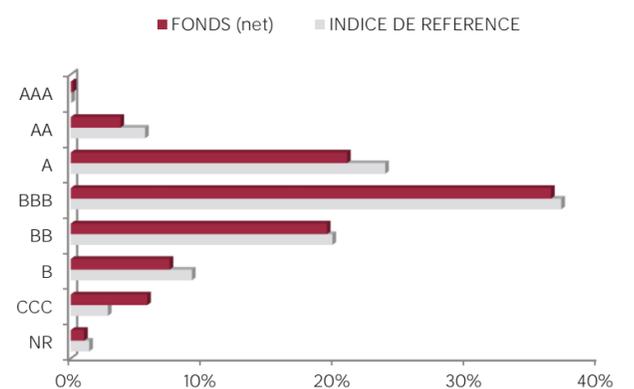
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	6,24%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	7,24%
Volatilité Fonds	7,20%
Maturité (hors futures)	9.93

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 négatives : la dette publique en devises locales perd -2.4% (JP Morgan GBI Global Core), la dette publique en devises fortes est retrait de -1.4% (JP Morgan EMBI Global Total Return) et la dette d'entreprise en devises fortes baisse de -1.0% (Ishare JP Morgan EM Corporate Bond - performance Total return).

L'économie chinoise montre des signes de faiblesse sur les services, le secteur manufacturier et le marché immobilier. Pour relancer l'activité, des mesures ont été prises et d'autres devraient suivre. Cela affecte en partie l'Europe qui fait face à des vents contraires et subit, elle aussi, un ralentissement. Les Etats-Unis et le Japon, à l'opposé, connaissent une résilience économique et les derniers indicateurs sont au vert.

La baisse de l'inflation en Europe est lente et renforce l'idée de taux plus élevés pour la combattre. Aux US, la bonne santé économique, laisse penser que les taux devraient rester également élevés pour une période plus longue qu'anticipée. Des taux élevés limitent la croissance future et impactent donc l'activité mondiale sur toutes les zones. La clé pour les marchés réside donc dans la baisse de ces derniers. La poursuite de la baisse de l'inflation devrait finir par faire changer le discours des banques centrales (BCE et Fed.) et sera positive pour les actifs risqués.