CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

janvier 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.01.2024
$ 820,69

Actif Net
$ 10,59m

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
12 mai 2023

Montant distribué
30,88 €

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
12 May 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.

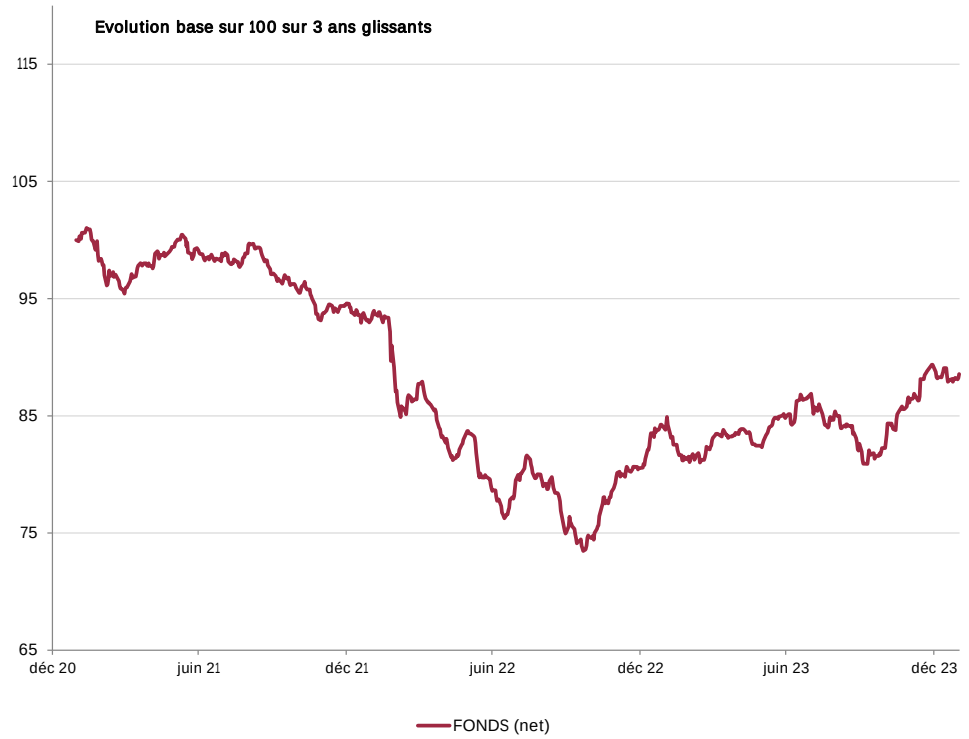
PROFIL DE RISQUE

Risque/rendement potentiel plus faible — Risque/rendement potentiel plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

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)	-0,88%	5,69%	-11,43%	-3,96%	-3,56%	-0,72%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	-0,88%	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

CMB MONACO
MEDIOBANCA GROUP

janvier 2024

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

NEUBERGER BERMAN

SUSTAINABILITY RATING

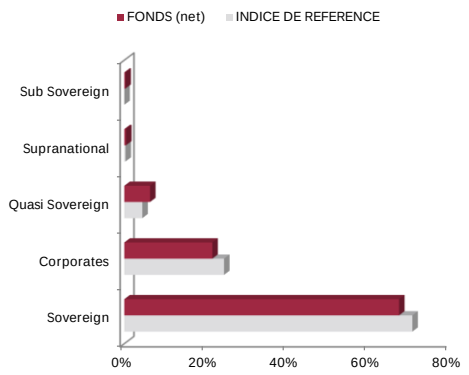
MORNINGSTAR

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.

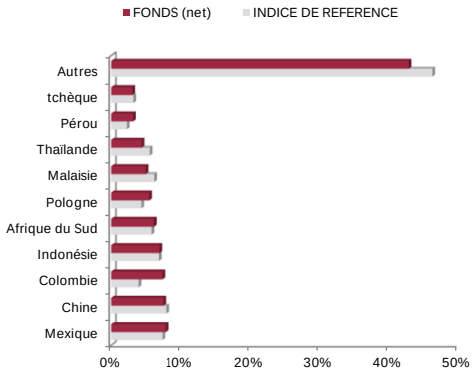
MENTIONS LEGALES

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

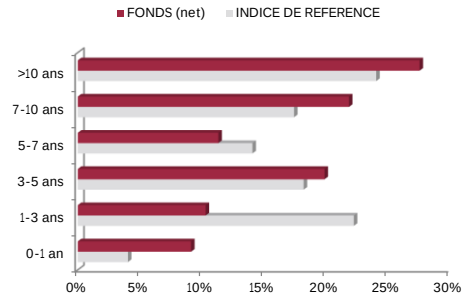
REPARTITION PAR SECTEUR



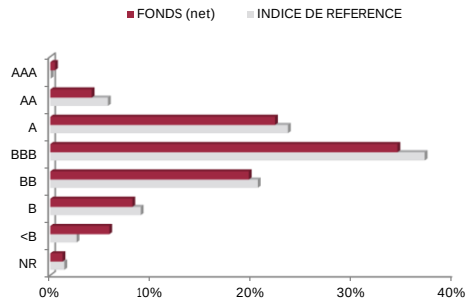
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,59%
Rating Moyen	BBB-
Rendement	7,63%
Volatilité Fonds	2,53%
Maturité (hors futures)	10.07

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 534

NOM	POIDS
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF	5,6%
INDONESIA (REPUBLIC OF)	5,3%
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	5,2%
POLAND (REPUBLIC OF)	5,1%
MALAYSIA (GOVERNMENT)	4,7%
MEXICO (UNITED MEXICAN ST	4,5%
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF	3,7%
THAILAND KINGDOM OF (GOVE	3,3%
CZECH REPUBLIC	3,1%
NB CHINA BOND FUND	2,7%
Total	43,2%

COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier, les indices de marchés sur la dette émergente sont globalement en baisse : la dette publique en devises locales perd -1.9% (JP Morgan GBI Global Core), la dette publique en devises fortes est en baisse de -1.2% (JP Morgan EMBI Global Total Return) et la dette d'entreprise en devises fortes n'a pas varié 0.0% (Ishare JP Morgan EM Corporate Bond - performance Total return).

L'année commence avec beaucoup de volatilité. En effet, les attentes de baisses de taux en Europe et aux Etats-Unis anticipées ont semblé un peu trop optimiste. Quoi qu'il en soit, on assiste d'un point de vue macro-économique a une croissance anticipée pour 2024 de 0.8% pour le Japon, 4.6% pour la Chine, 0.5% pour l'Europe et 4.4% pour les pays émergents. Mais plus que ces chiffres, c'est la dérivé seconde qu'il faudra monitorer et cette dernière est en hausse aux Etats-Unis et dans les pays émergents hors Chine, mais sans tendance pour les autres pays. La croissance chinoise est toujours handicapée par le marasme immobilier et une crise de confiance des agents économiques. Le Japon est aidé par une devise et des taux d'intérêts faibles.

Les marchés financiers actions hors Chine profitent des révisions positives de la croissance mondiale. Cette dernière est résiliente et de bonnes surprises pourraient venir du restockage ou de mesures annoncées en Chine pour soutenir son économie. Les taux d'intérêts européens et américains, et les chiffres macro-économiques devraient continuer d'alimenter la volatilité sur les marchés de la dette émergente.