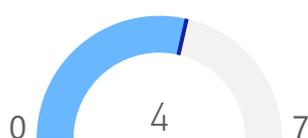


Objectifs d'investissement

Le fonds MEDIOBANCA EMERGING DEBT (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.

Profil de risque*



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

Durée d'investissement recommandée: 5 ans

Le fonds est exposé au risque général d'investissement. Les investisseurs peuvent subir des pertes et le remboursement du capital n'est pas garanti.

Le fonds investit dans des titres de créance qui peuvent être soumis à des risques de taux d'intérêt, de crédit et de contrepartie, ainsi qu'à des risques liés à des titres de créance de qualité inférieure à celle de l'investissement et à des titres de créance non notés, etc.

Chiffres Clés

| | |
|----------------------------------|--|
| Actif Net | |
| Devise de référence | USD |
| Date de création | 24/07/2015 |
| Forme légale | Fonds de droit Luxembourgeois |
| Indice de référence | 50% JPGBI + 25% JPM EMBI + 25 JPM CEMBI |
| Valorisation | Quotidienne |
| Banque dépositaire | BNP Paribas - Luxembourg Br 60, avenue J.F. Kennedy 1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg |
| Société de gestion | Mediobanca Mgt Comp. SA2 Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg |
| Gestionnaire Financier | Neuberger Berman |
| Notation Sustainability** |  |

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



Source: Bloomberg. Période du 30/04/2020 au 30/04/2025

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 cumulées | 1 mois | 1 an | 3 ans | 3 a (ann.) | 5 ans | 5 a (ann.) |
|-----------------------|--------|-------|-------|------------|-------|------------|
| Fonds | 2,27 | 8,76 | 14,66 | 4,67 | 11,39 | 2,18 |
| Indice de référence | 2,9 | 10,55 | 18,24 | 5,74 | 15,93 | 3 |

| Performances annuelles | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|------------------------|------|------|-------|--------|-------|
| Fonds | 4,77 | 2 | 10,96 | -14,86 | -6,48 |
| Indice de référence | 6,43 | 1,59 | 10,24 | -12,18 | -4,88 |

Commentaires 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 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.

MEDIOBANCA EMERGING DEBT USD

7,89

Rendement brut

BBB-

Rating

6,05

Sensibilité

11.06 y

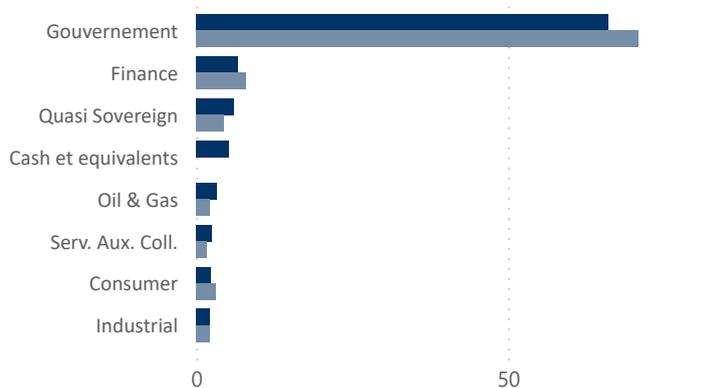
Maturité (exc. Futures)

Les 10 principales positions

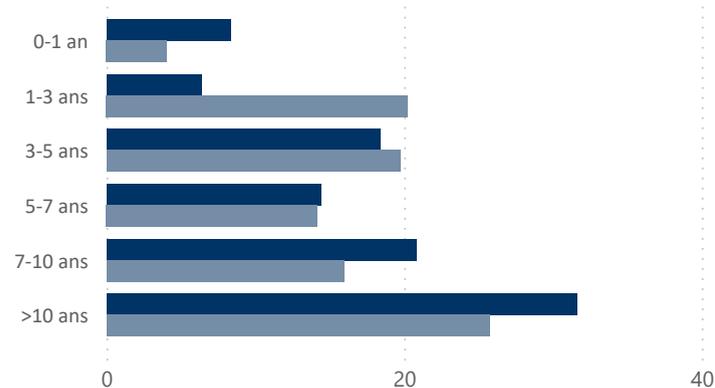
| NOM | FONDS (%) |
|----------------------|--------------|
| INDONESIA (REPUBLIC | 11.96 |
| MALAYSIA (GOVERNMENT | 4.36 |
| COLOMBIA (REPUBLIC O | 4.24 |
| MEXICO (UNITED MEXIC | 3.64 |
| POLAND (REPUBLIC OF) | 3.59 |
| CHINA PEOPLES REPUB | 3.05 |
| CZECH REPUBLIC | 2.70 |
| INDIA (REPUBLIC OF) | 2.28 |
| TURKEY (REPUBLIC OF) | 2.19 |
| Total | 38.01 |

Répartition par secteur (%)

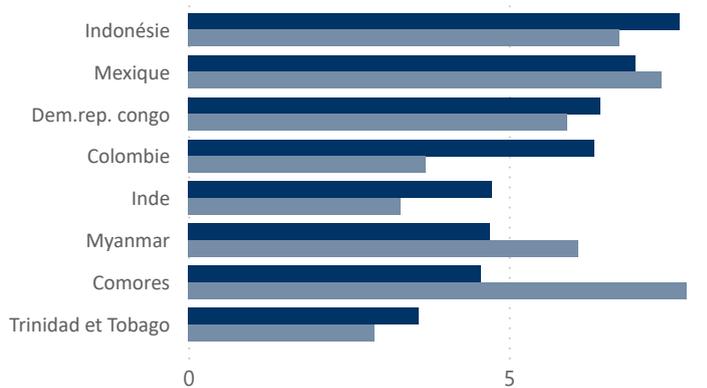
● Fonds ● Indice de référence



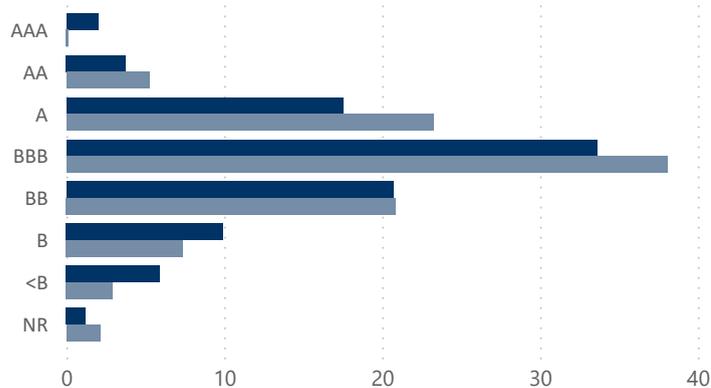
Répartition par maturité (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par notation (%)



| ISIN | DEV | PART | DISTRIBUTION | FRAIS MAX | DONT GESTION |
|--------------|-----|--------|--------------|-----------|--------------|
| LU1248401470 | USD | Retail | Income | 1,5% | 1,5% |
| LU1257014859 | EUR | Retail | Income | 1,5% | 1,5% |

Conditions de souscription et rachat

Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à BNP Lux Branch 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

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

Mentions légales

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

Les données de l'indice de référence sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses fournisseurs et peuvent être utilisées par CMB Monaco. ICE Data et ses fournisseurs ne sont pas responsables quant à l'utilisation de ces données. Voir le Prospectus pour une version complète de la décharge de responsabilité.

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 controverse. 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.

* 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 ».

** 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.