

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**CMB GLOBAL LUX CORPORATE BOND**

janvier 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 31.01.2019**
992,38 €**Actif Net**
37,49 m€**Monnaie de référence**
Euro (€)**DONNEES DU FONDS****Fonds de droit Luxembourgeois****Ticker Bloomberg**
CMBIMCA LX**Code ISIN**
LU1248400076**Indice de référence**
85% ICE BoFAML EMU Corporate 1-10
ans
15% Eonia**Durée d'investissement recommandée**
3 ans minimum**Affectation des résultats**
Revenus capitalisés**Fréquence de valorisation**
Quotidienne**Commission de gestion**
1,50%**Conditions de souscription et rachat**
Les ordres sont centralisés chaque jour
ouvré à Monaco auprès de la Compagnie
Monégasque de Banque à 11 heures, et
réalisés sur la base de la valeur
liquidative du jour. Commissions:
souscription 5,0%, date valeur J+2;
rachats 0,5% date valeur J+2**Date de création**
24 juil 2015**Banque dépositaire**
Compagnie Monégasque de Banque
SAM
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 la de la CMB 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**

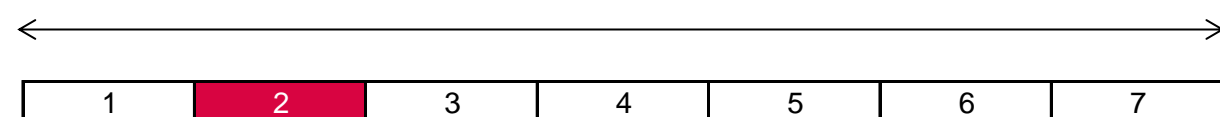
Le fonds **GLOBAL LUX CORPORATE** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

La gestion est discrétionnaire, diversifié, de conviction sur : les titres; la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

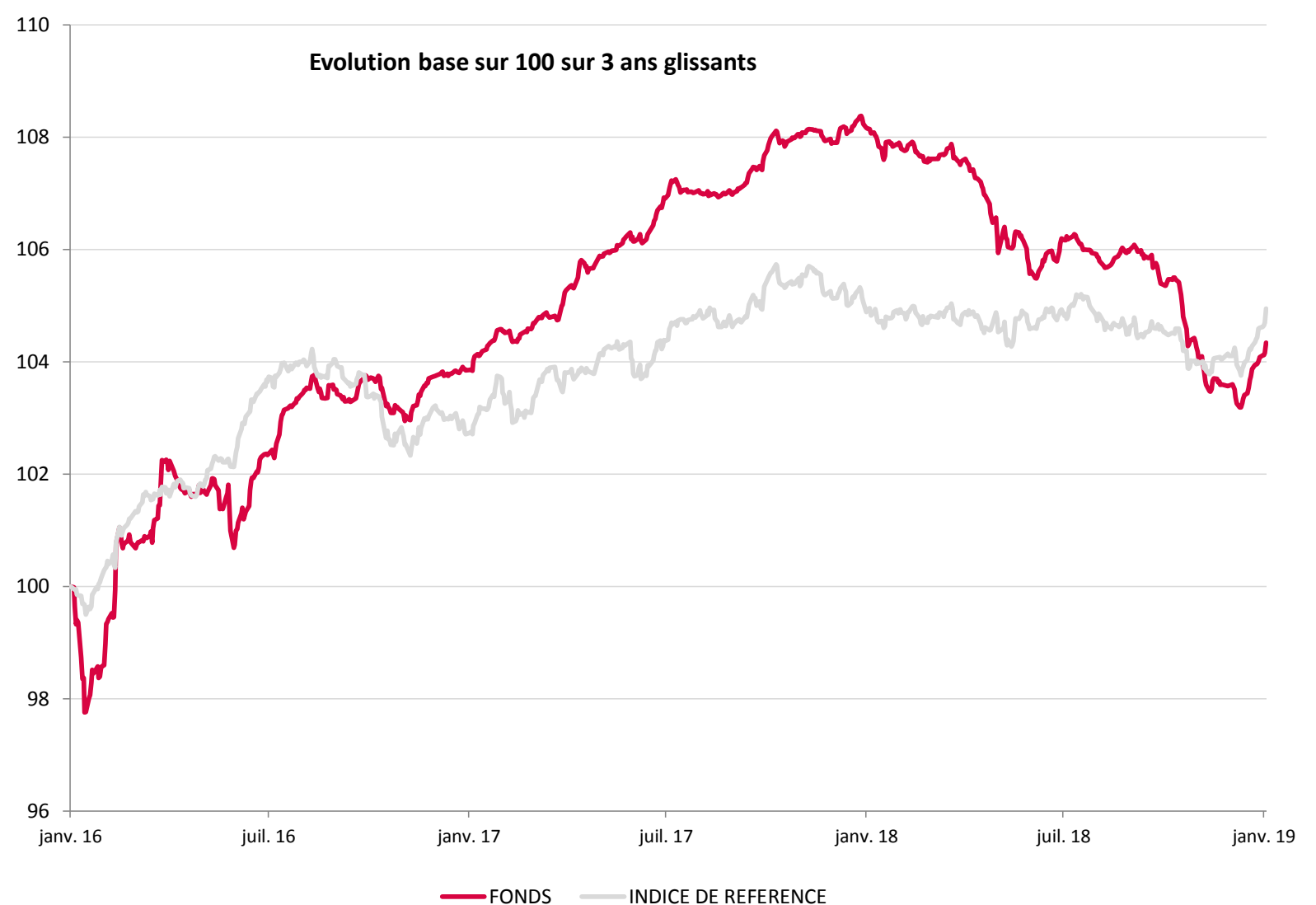
PROFIL DE RISQUE

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 ».

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 | 0,72% | -3,52% | 4,34% | 1,43% | | |
| INDICE DE REFERENCE | 0,81% | 0,02% | 4,95% | 1,62% | | |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|------------------------|-------|--------|-------|-------|--------|------|
| FONDS | 0,72% | -3,99% | 3,99% | 1,53% | -2,81% | |
| INDICE DE REFERENCE | 0,81% | -0,97% | 1,91% | 3,57% | 0,06% | |

| FONDS COMPARABLES - (168) | | | | | | |
|----------------------------------|--|--|-------|--|--|--|
| MOYENNE UNIVERS | | | 2,62% | | | |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS | | | 1 | | | |



SOCIETE DE GESTION

Luxcellence Management Company
5 Allée Scheffer
L5220
Luxembourg

GERANT



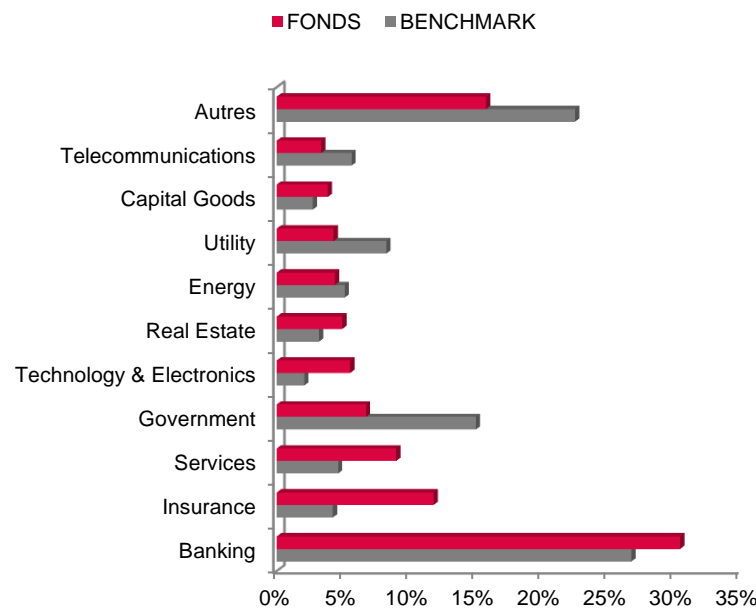
Cyril IAFRATE
CMG

MENTIONS LEGALES

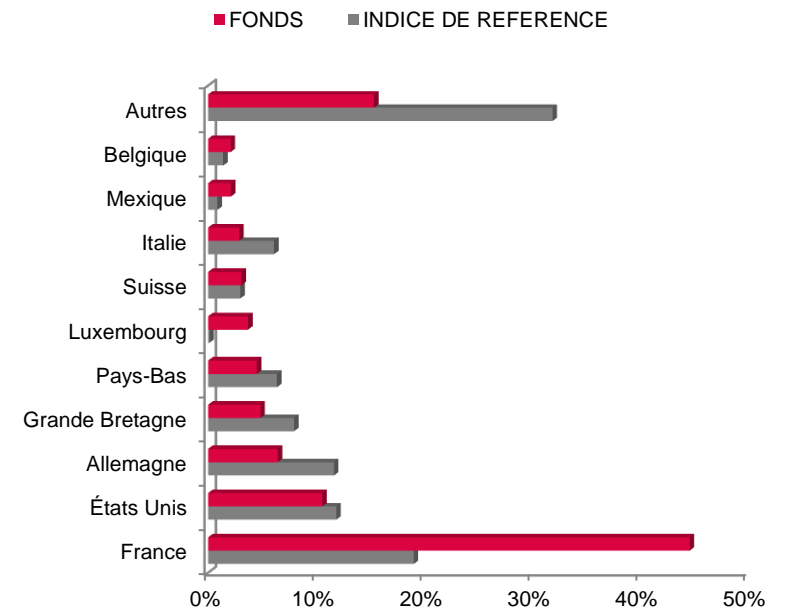
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit Luxembourgeois sont exclusivement distribués par la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site www.cmb.mc

Les données de l'indice de référence ICE BoFAML EMU Corporate 1-10 ans sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses Fournisseurs et peuvent être utilisées par la Compagnie Monégasque de Banque. 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.

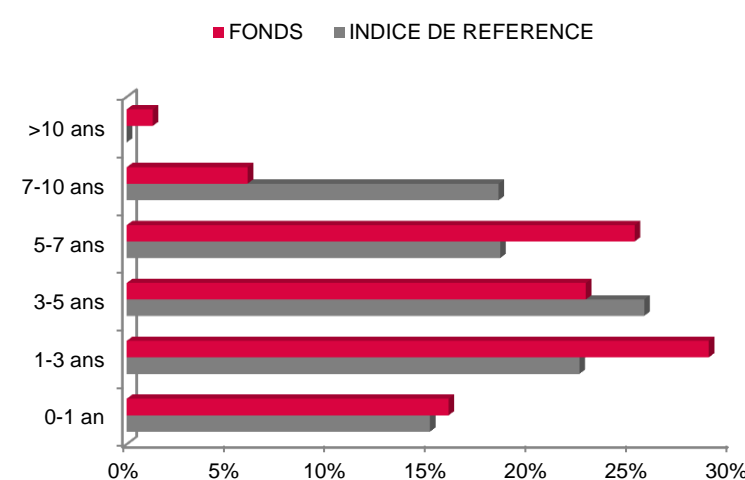
REPARTITION PAR SECTEUR



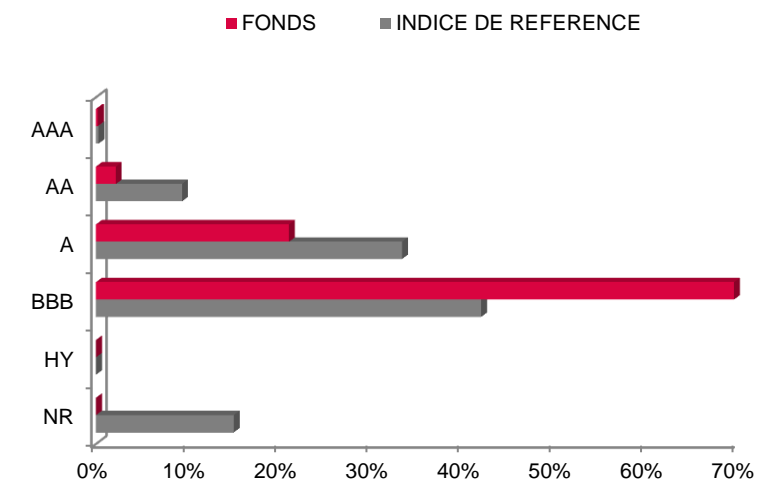
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

| METRIQUES | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité | 1,93% |
| Rating Moyen | BBB+ |
| Rendement | 1,76% |
| Volatilité Fonds | 1,17% |
| Maturité (hors futures) | 4,16 |

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 177

| NOM | POIDS |
|------------------|--------------|
| TOTAL SA | 1,9% |
| BPCE | 1,8% |
| GOLDMAN SACHS GP | 1,6% |
| APPLE INC | 1,6% |
| CITIGROUP INC | 1,6% |
| ALD SA | 1,5% |
| CRED AGRICOLE SA | 1,4% |
| MORGAN STANLEY | 1,4% |
| SG ISSUER | 1,3% |
| CNP ASSURANCES | 1,3% |
| <i>Total</i> | <i>15,5%</i> |

COMMENTAIRE DE GESTION

Le début d'année a plutôt été bénéfique pour l'univers du crédit, avec un resserrement global des primes et un marché primaire dynamique. L'itraxx IG est passé de 88bps à 71bps et la catégorie CrossOver de 356bps à 310bps. Le taux 10 ans allemand a continué de baisser de 9bps, se situant à 0.15% en fin de mois.

Le mois de janvier a été marqué par la poursuite des craintes sur la croissance mondiale. En Europe, les chiffres économiques ont continué de décevoir : les PMI manufacturiers et services restent en territoire positif mais continuent de se dégrader au fil des mois. La croissance des PIB ralentit, l'Italie est elle-même passée en récession. □

Le fonds a profité de la forte activité sur le marché primaire pour acquérir de nouvelles émissions. Nous avons réduit notre exposition sur certains noms avec des ratings BBB et élargi la base de nos investissements vers les secteurs des services et de la consommation discrétionnaire.