

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

février 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 28.02.2019**
997,60 €**Actif Net**
38,19 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
ouvert 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**

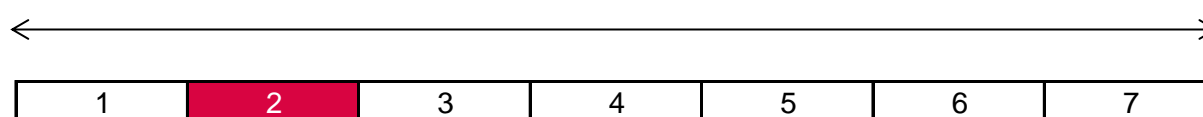
Le fonds **GLOBAL LUX CORPORATE** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

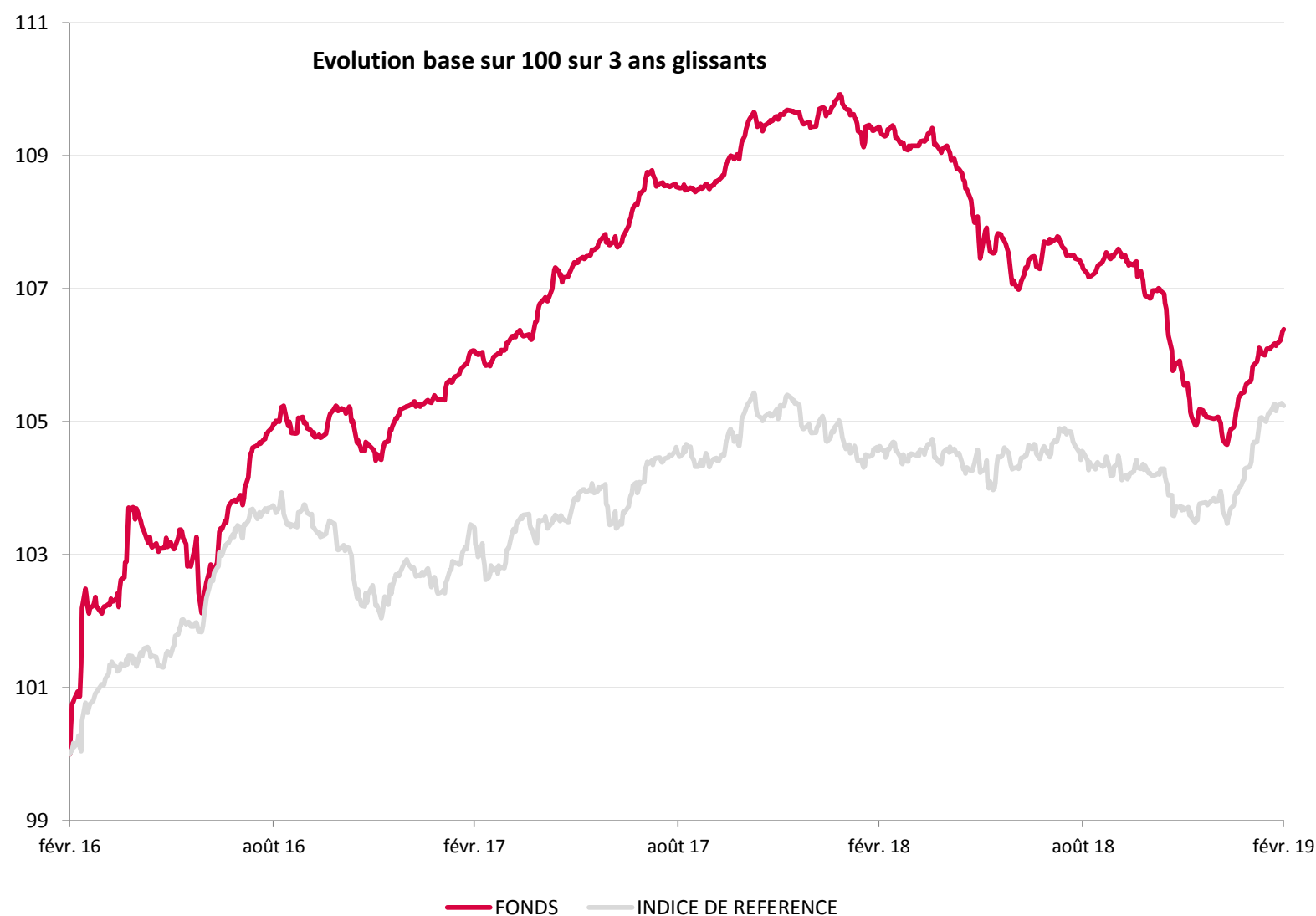
PROFIL DE RISQUE

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	0,53%	-2,79%	6,39%	2,09%		
INDICE DE REFERENCE	0,57%	0,59%	5,24%	1,72%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	1,25%	-3,99%	3,99%	1,53%	-2,81%	
INDICE DE REFERENCE	1,38%	-0,97%	1,91%	3,57%	0,06%	

FONDS COMPARABLES - (168)						
MOYENNE UNIVERS		-2,23%	2,62%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	1			

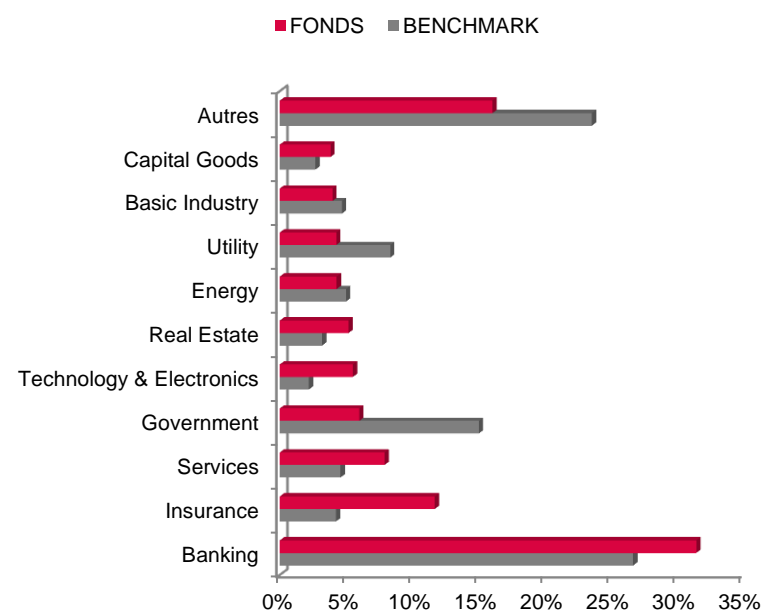
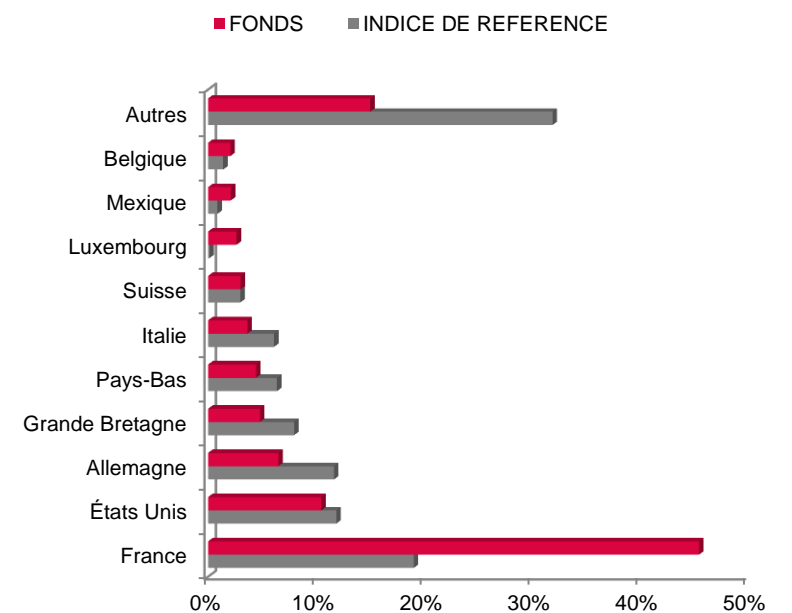
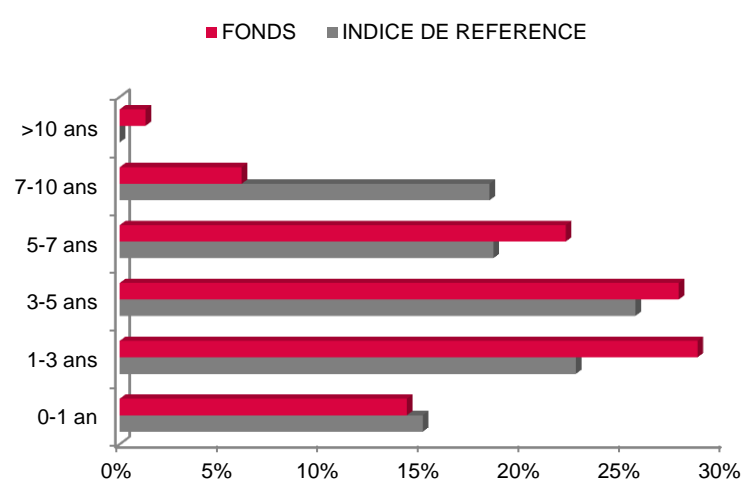
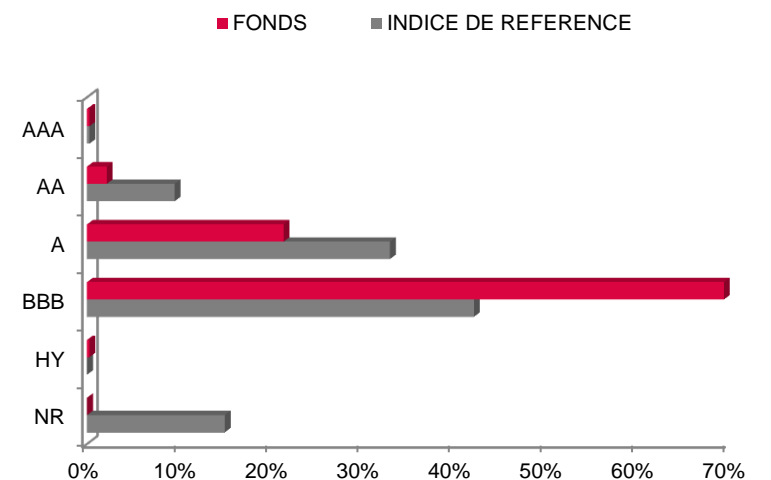
**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**CMB GLOBAL LUX CORPORATE BOND**

février 2019

SOCIETE DE GESTIONLuxcellence 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	1,88%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	1,64%
Volatilité Fonds	1,17%
Maturité (hors futures)	4,17

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 176

NOM	POIDS
TOTAL SA	1,8%
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%
SG ISSUER	1,4%
MORGAN STANLEY	1,4%
CNP ASSURANCES	1,3%
<i>Total</i>	<i>15,6%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mouvement de resserrement des primes de risque s'est poursuivi au mois de février. Les primes des émetteurs Investment Grade sont passées de 98bps à 86bps et celles des émetteurs High Yield de 378bps à 332bps, effaçant ainsi l'écartement de mi-novembre à fin décembre 2018. Le taux à 10 ans allemand termine le mois à 0.18% tout en ayant touché un plus bas sur la période à 0.08%.

Dans un contexte où la croissance marque un léger recul et où les taux d'emprunts d'états demeurent à des niveaux très faibles, les obligations privées continuent d'attirer les investisseurs. Le resserrement des primes est guidé par une recherche de rendement des intervenants comme le démontre le fort appétit sur le marché primaire (demandes très nettement supérieures aux montants émis).

Nous avons participé à quelques nouvelles émissions comme Unicredit Tier 2 et Coca-Cola et renforcé certaines positions (Ipsen, Nexity) ces dernières semaines. Sur l'émetteur Ingenico, nous avons arbitré la souche 2021 vers la souche convertible 2022 qui présente un meilleur profil rendement/risque.