

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

juillet 2018

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 31.07.2018**

1 009,75 €

Actif Net

37,03 m€

Monnaie de référence

Euro (€)

DONNEES DU FONDS**Fonds de droit Luxembourgeois****Ticker Bloomberg**

CMBIMCA LX

Code ISIN

LU1248400076

Indice de référence85% 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 dépositaireCompagnie Monégasque de Banque
SAM23, 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

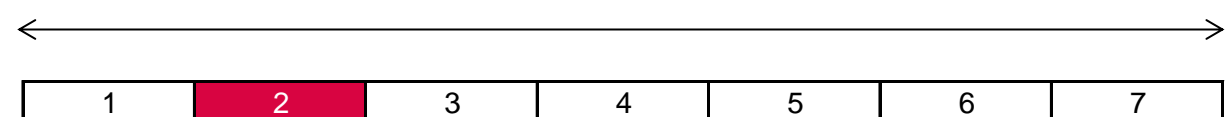
Le fonds **GLOBAL LUX CORPORATE** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

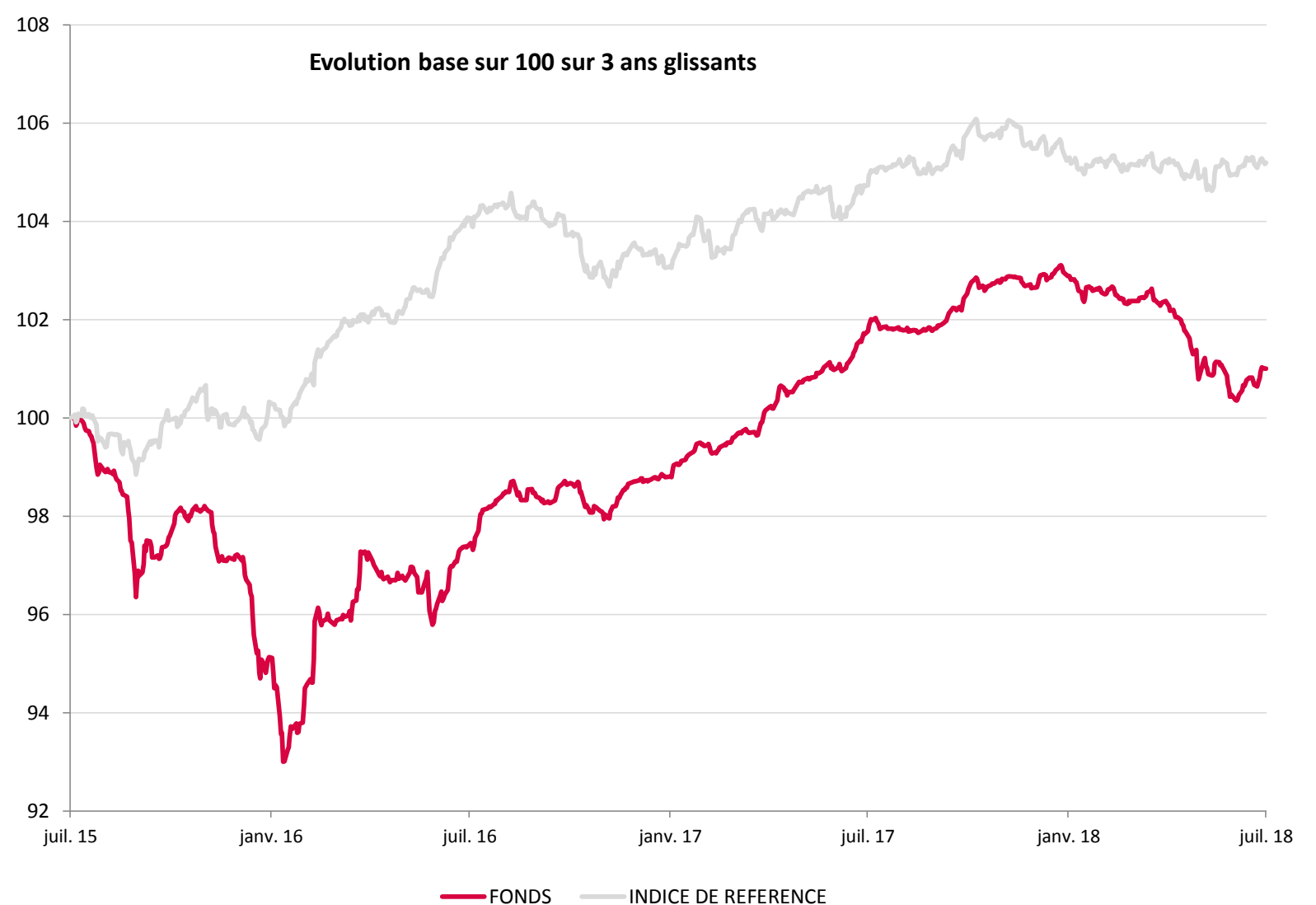
PROFIL DE RISQUE

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	0,52%	-0,75%				
INDICE DE REFERENCE	0,24%	0,44%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-1,60%	3,99%	1,53%	-2,81%		
INDICE DE REFERENCE	-0,27%	1,91%	3,57%	0,06%		

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

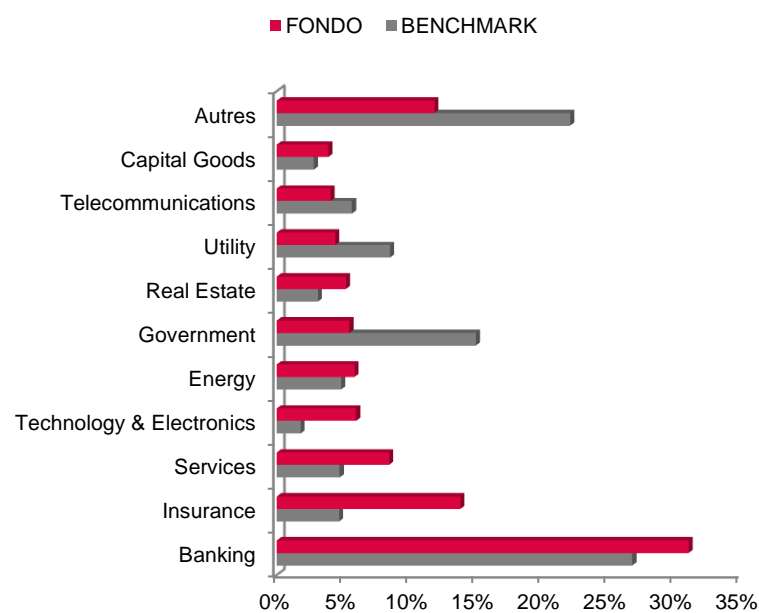
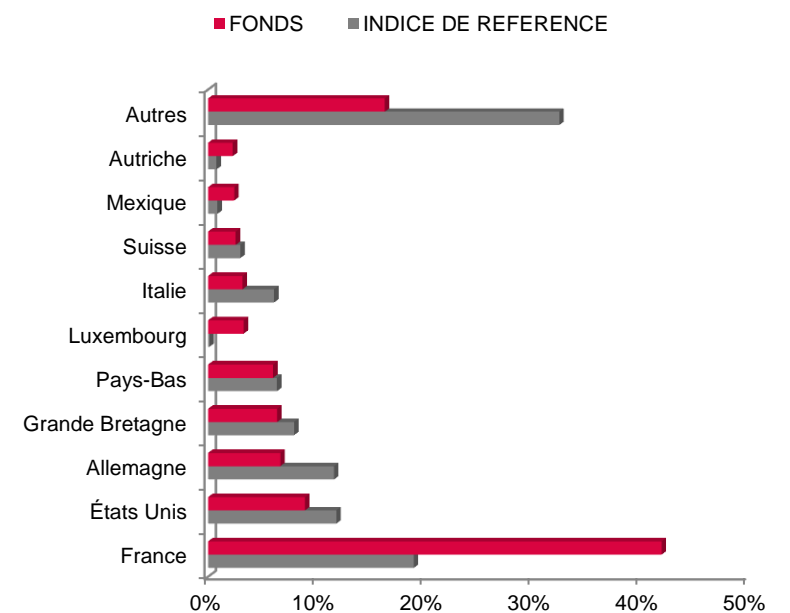
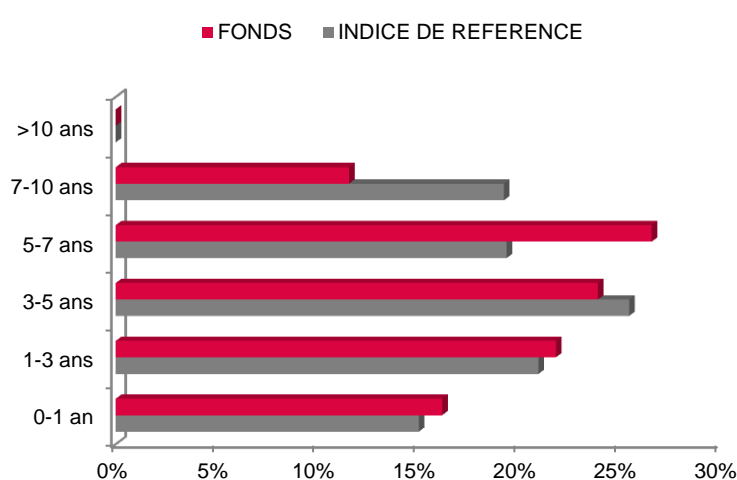
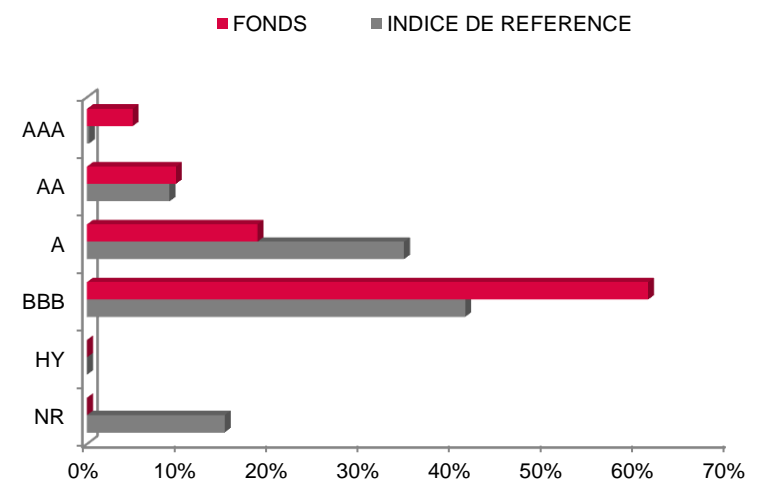
**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**CMB GLOBAL LUX CORPORATE BOND**

juillet 2018

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	2,18%
Rating Moyen	A-
Rendement	1,51%
Volatilité Fonds	1,14%
Maturité (hors futures)	4,02

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 173

NOM	POIDS
TOTAL SA	1,6%
BPCE	1,5%
GOLDMAN SACHS GP	1,4%
CITIGROUP INC	1,3%
APPLE INC	1,3%
ING BANK NV	1,3%
ALD SA	1,3%
CRED AGRICOLE SA	1,2%
MORGAN STANLEY	1,1%
CNP ASSURANCES	1,1%
<i>Total</i>	<i>13,1%</i>

COMMENTAIRE DE GESTION

Le primes de risque se sont resserrées en juillet, de 71bps à 64bps pour le segment Investment Grade et 330bps à 300bps pour le High Yield. Le taux allemand 10 ans est reparti à la hausse à 0.44% (+14bps).

Après plusieurs mois marqués par une forte aversion au risque, le sentiment s'est légèrement amélioré en juillet sous l'effet de bonnes publications de résultats des entreprises et d'une accalmie au niveau de la guerre commerciale avec l'accord de libre-échange entre les Etats-Unis et l'UE trouvé en fin de mois entre D.Trump et JC.Juncker visant le « zéro tarifs douaniers » dans l'industrie (hors autos). □

Peu de changements ont été effectués dans le portefeuille, nous profitons de la surperformance récente des financières pour réduire notre exposition à ce secteur. Sur le primaire, nous avons participé au lancement de la souche ALD FRN 2021.