



**CHIFFRES CLES**

**Valeur Liquidative au 29.06.2018**  
936,88 €

**Actif Net**  
42,48 m€

**Monnaie de référence**  
Euro (€)

**DONNEES DU FONDS**

**Fonds de droit Luxembourgeois**

**Ticker Bloomberg**  
CMBIMED LX

**Code ISIN**  
LU1257014859

**Indice de référence**  
25% J.P. Morgan EMBI Global Total Return Index  
50% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Market Global Core  
25 % Ishares Emerging Market Corporate Bond

**Durée d'investissement recommandée**  
5 ans minimum

**Affectation des résultats**  
Distribution annuelle

**Date de la dernière distribution**  
29 mai 2018

**Montant distribué**  
41,00 €

**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 1,5% 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

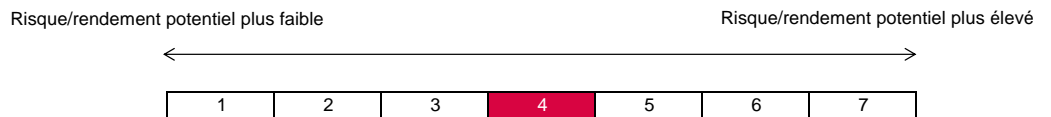
**Lieu et mode de publication de la valeur liquidative**  
Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de la de la CMB et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

Le fonds **GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE (EUR)** est un 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. Le fonds est couvert contre le risque de change dollar US.

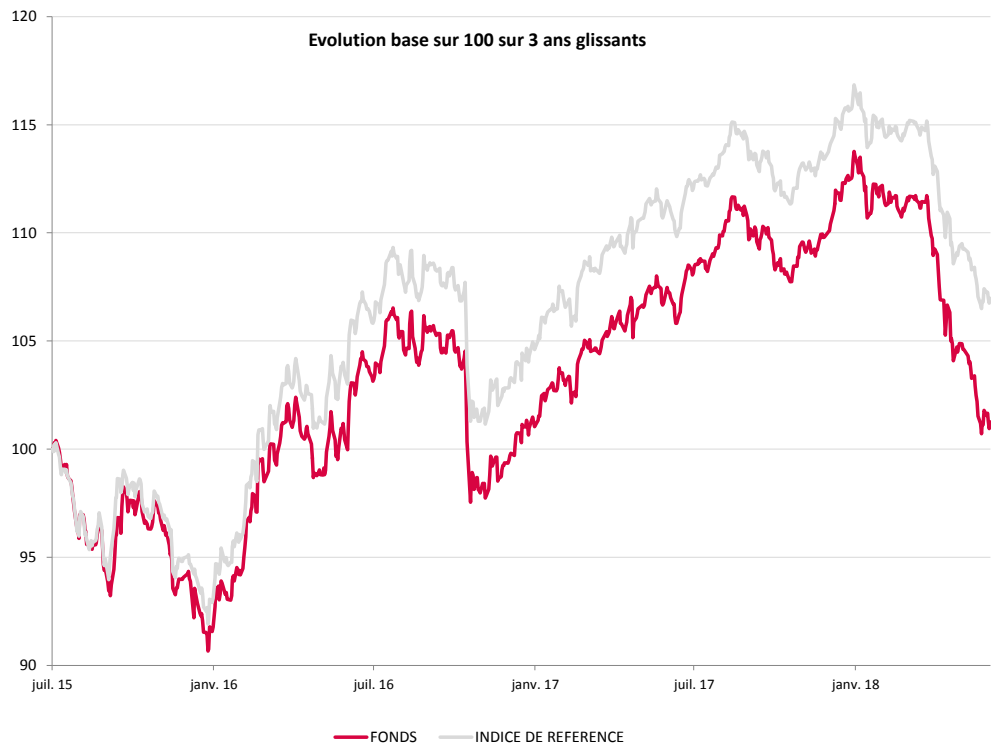
La gestion est discrétionnaire, avec un processus de sélection partant de la macro-économie jusqu'au choix des titres (« Bottom-Up »), très diversifié en terme de nombre de titres, de pays et de stratégie sur la classe d'actifs.

**PROFIL DE RISQUE**



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	-3,19%	-5,36%				
INDICE DE REFERENCE	-2,11%	-3,62%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-8,28%	10,61%	6,31%	-6,11%		
INDICE DE REFERENCE	-6,26%	10,48%	9,10%	-5,32%		

FONDS COMPARABLES - (41)					
MOYENNE UNIVERS		1,28%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1			



**SOCIETE DE GESTION**

Luxcellence Management Company  
5 Allée Scheffer  
L5220  
Luxembourg

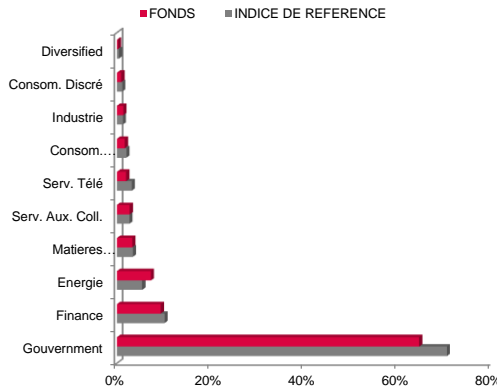
**GERANT**



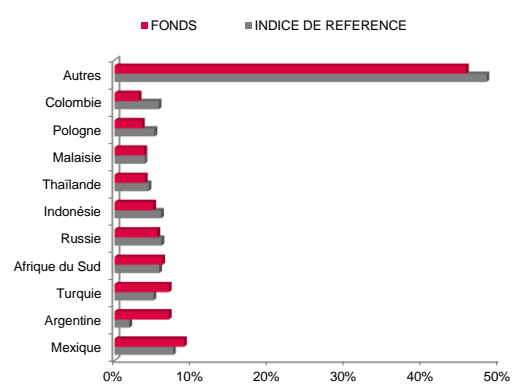
**MENTIONS LEGALES**

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](http://www.cmb.mc)

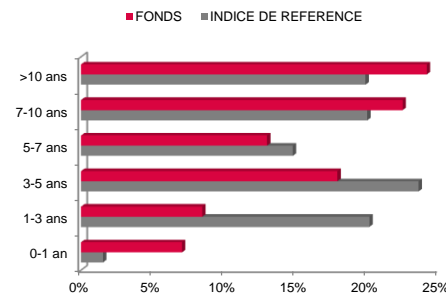
**REPARTITION PAR SECTEUR**



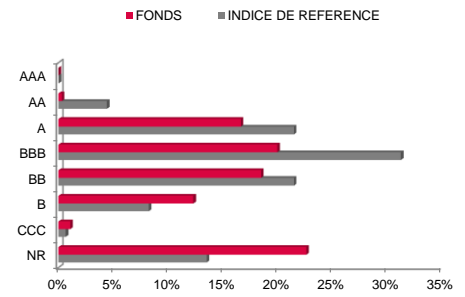
**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**



**REPARTITION PAR MATURITE**



**REPARTITION PAR RATING**



**INDICATEURS DE RISQUE**

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	5,55%
Rating Moyen	BB
Rendement	5,89%
Volatilité Fonds	5,57%
Maturité (hors futures)	8,75

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 534**

NOM	POIDS
MEXICAN BONOS	2,2%
MEXICAN BONOS	1,6%
ARGENT-€DIS	1,5%
MALAYSIA GOVT	1,0%
MALAYSIA GOVT	0,9%
INDONESIA GOV'T	0,9%
COLOMBIA TES	0,8%
CZECH REPUBLIC	0,8%
MEXICAN BONOS	0,7%
ARGENT-€PAR	0,7%
<i>Total</i>	<i>11,0%</i>

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Sur le mois de juin, la dette émergente en devise locale (JPM GBI) a de nouveau fortement baissé (-3.1%), portant la baisse à -8.3% sur 2 mois, pénalisée à la fois par la baisse des devises émergentes contre usd, mais aussi par l'augmentation des spreads. La dette émergente en devise dure (JPM EMBI) a également perdu du terrain en juin (-1.0%).

La hausse des taux américains a entraîné une hausse du dollar, qui a lui-même été l'occasion de prises de profits sur la classe d'actifs. L'escalade de la guerre commerciale entraîne des flux sortant de ces pays avec en ligne de mire la baisse de la croissance future des pays émergents dépendant en majeure partie des exportations.