

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**CMB GLOBAL LUX EXPANSION**

juillet 2018

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 31.07.2018**

979,83 €

**Actif Net**

9,64 m€

**Monnaie de référence**

Euro (€)

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

CMBEXIM LX

**Code ISIN**

LU1248400407

**Indice de référence**

100% ICE BofAML 1-10 ans Euro Govt

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

**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

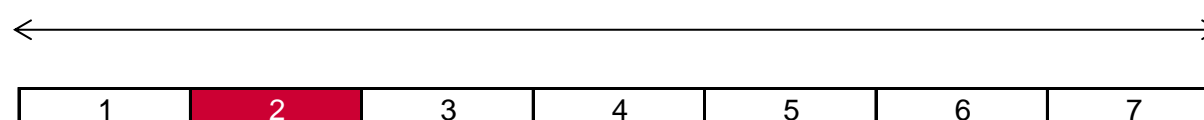
Le fonds **GLOBAL LUX EXPANSION EUR** investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en euro.

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

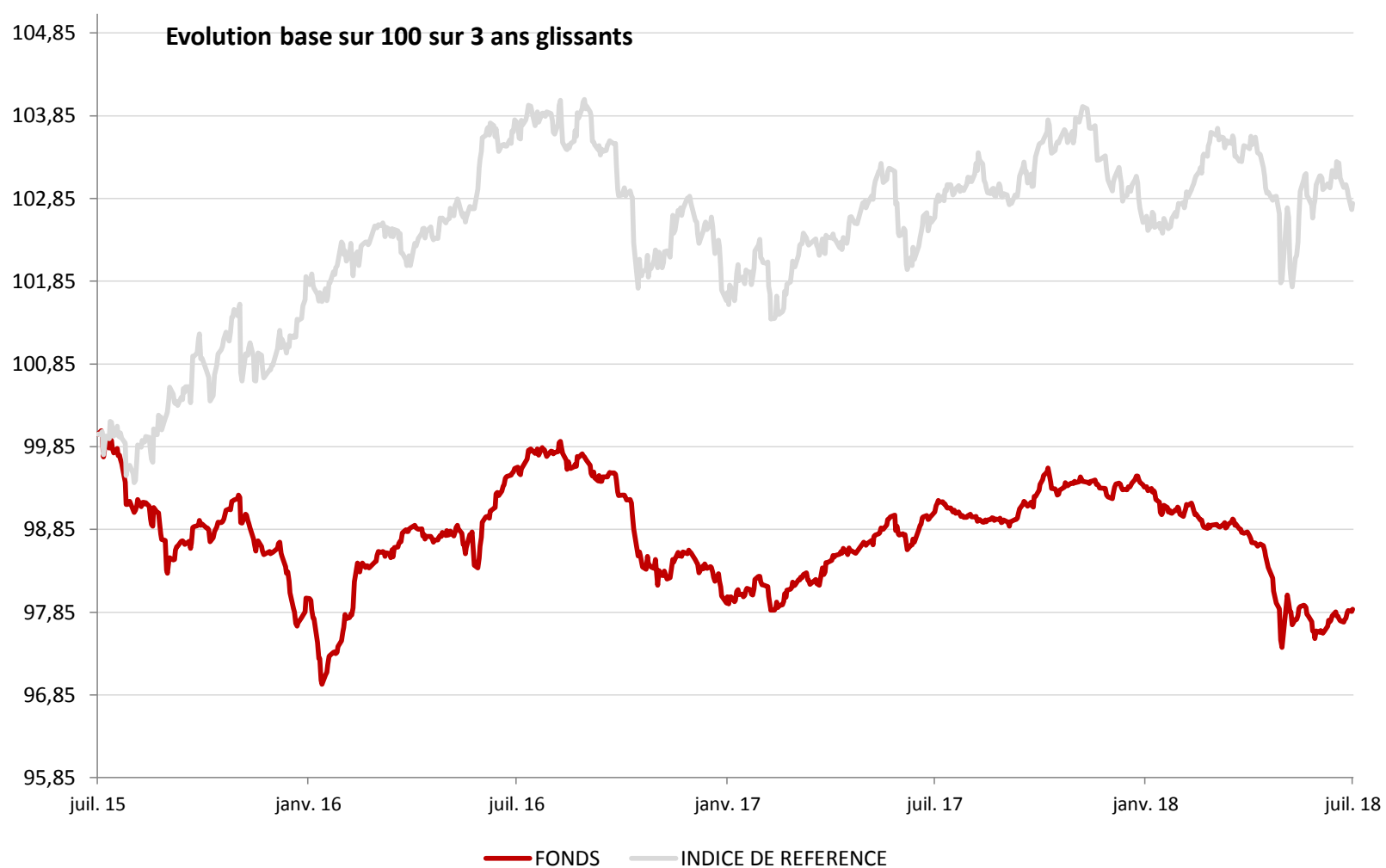
**PROFIL DE RISQUE**

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                 | 0,27%  | -1,19% |       |              |       |              |
| INDICE DE REFERENCE   | -0,22% | 0,16%  |       |              |       |              |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2018   | 2017  | 2016   | 2015   | 2014 | 2013 |
|------------------------|--------|-------|--------|--------|------|------|
| FONDS                  | -1,37% | 0,69% | -0,01% | -1,33% |      |      |
| INDICE DE REFERENCE    | -0,28% | 0,28% | 1,94%  | 1,06%  |      |      |

| FONDS COMPARABLES - (52)         |  |       |  |  |  |  |
|----------------------------------|--|-------|--|--|--|--|
| MOYENNE UNIVERS                  |  | 0,50% |  |  |  |  |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS |  | 1     |  |  |  |  |



**SOCIETE DE GESTION**

Luxcellence Management Company  
5 Allée Scheffer  
L5220  
Luxembourg

**GERANT**



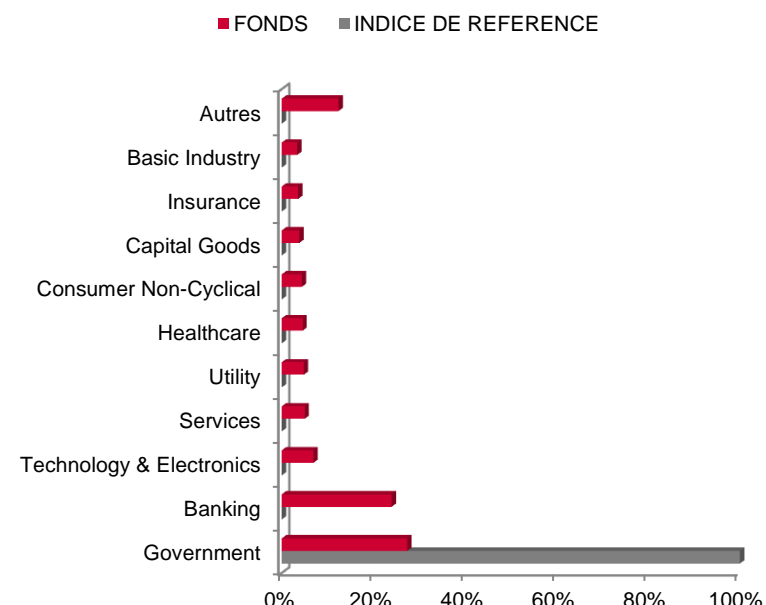
Philippe WENDEN  
CMG

**MENTIONS LEGALES**

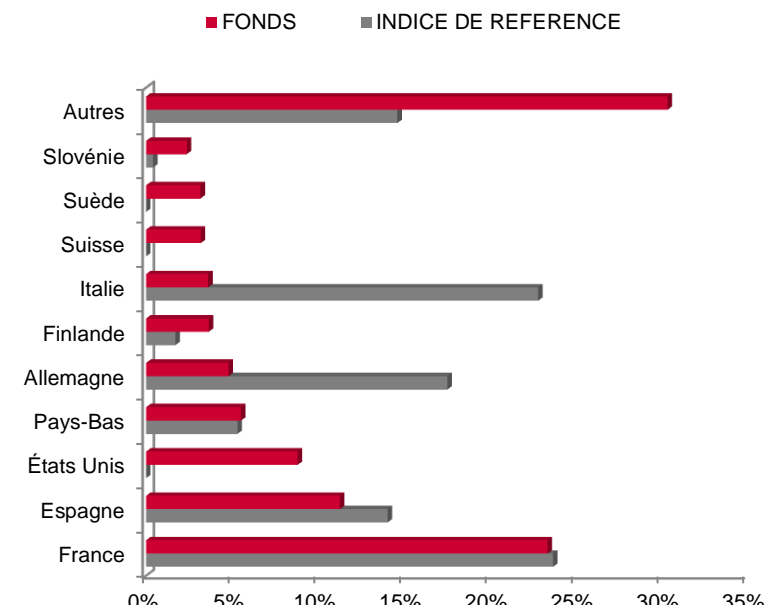
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi 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](http://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 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.

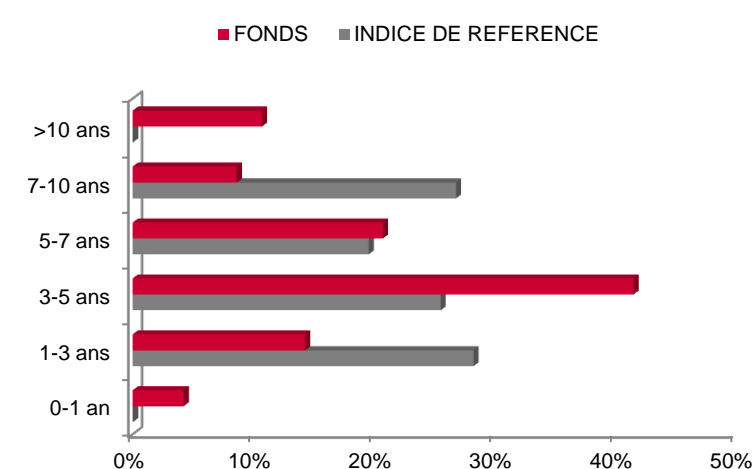
**REPARTITION PAR SECTEUR**



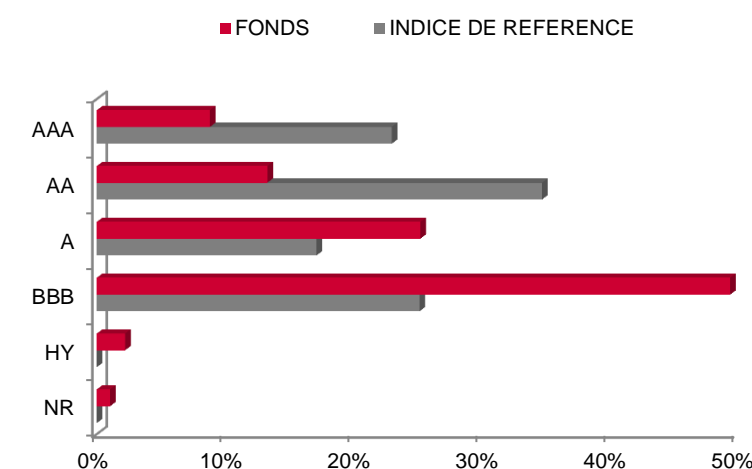
**REPARTITION GEOGRAPHIQUE**



**REPARTITION PAR MATURITE**



**REPARTITION PAR RATING**



**INDICATEURS DE RISQUE**

| METRIQUES               | INDICATEURS |
|-------------------------|-------------|
| Sensibilité             | 2,34%       |
| Rating Moyen            | A-          |
| Rendement               | 1,21%       |
| Volatilité Fonds        | 1,05%       |
| Maturité (hors futures) | 5,94        |

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 68**

| NOM              | POIDS        |
|------------------|--------------|
| CMB-CO BD-INM    | 8,6%         |
| FINNISH GOV'T    | 3,5%         |
| DEUTSCHLAND REP  | 3,5%         |
| FLOWERVE CORP    | 2,4%         |
| CRED AGRICOLE SA | 2,3%         |
| INSTIT CRDT OFCL | 2,3%         |
| MOROCCO KINGDOM  | 2,3%         |
| REP OF SLOVENIA  | 2,3%         |
| STEDIN HOLDING   | 2,2%         |
| PORTUGUESE OT'S  | 2,1%         |
| <b>Total</b>     | <b>31,5%</b> |

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Sur le mois de juillet, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a perdu -0.22%, dans un contexte d'atténuation des tensions commerciales entre l'UE et les Etats-Unis et de résultats d'entreprises globalement bons pour le deuxième trimestre 2018. Le taux 10 ans allemand a, quant à lui, grimpé de 14bp, se situant à 0.44% en fin de mois.

Le fonds a bien performé, notamment du fait de son exposition diversifiée en crédit. La position en sous-duration du fonds a été positive, dans un contexte de remontée globale des taux européens. Les perspectives économiques en Europe restent toujours positives pour 2018.

Nous n'avons pas effectué de mouvement particulier sur le crédit durant le mois de juillet. Nous avons toutefois initié quelques positions tactiques sur les taux italiens qui se sont révélées positives pour la performance globale du fonds.