



**CHIFFRES CLES**

**Valeur Liquidative au 28.09.2018**  
975,33 €  
**Actif Net**  
9,55 m€  
**Monnaie de référence**  
Euro (€)

**DONNEES DU FONDS**

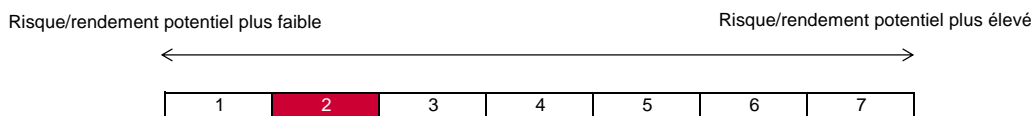
**Fonds de droit Luxembourgeois**  
**Ticker Bloomberg**  
CMBEXIM LX  
**Code ISIN**  
LU1248400407  
**Indice de référence**  
100% ICE BofAML 1-10 ans Euro Govt  
**Durée d'investissement recommandée**  
3 ans minimum  
**Affectation des résultats**  
Revenus capitalisés  
**Fréquence de valorisation**  
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 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 EXPANSION EUR** investit à la fois sur des obligations d'émetteurs privés et d'obligations souveraines de catégorie principalement « Investment Grade » libellées en euro.

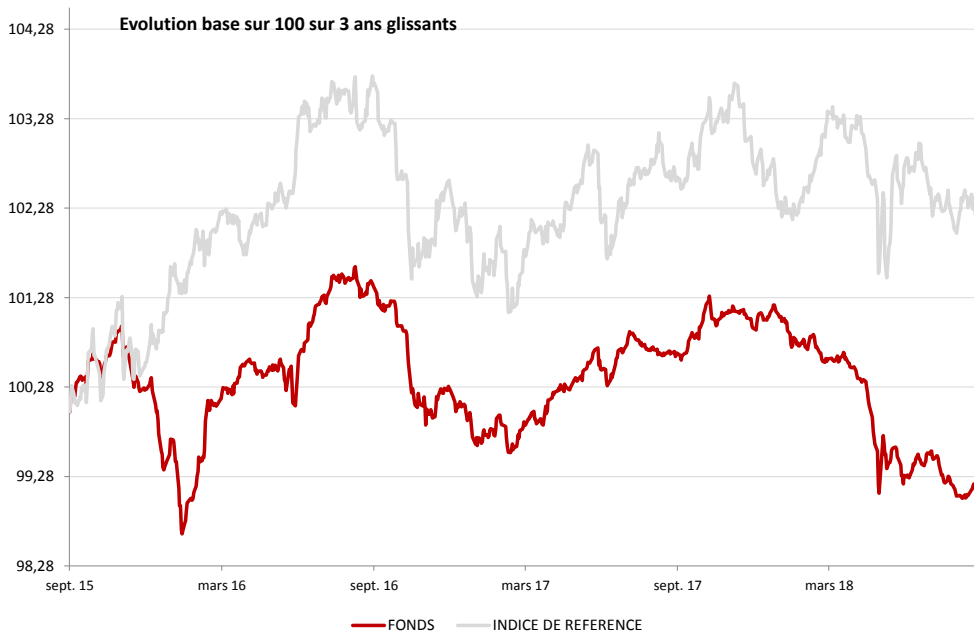
La gestion est discrétionnaire, diversifié, de conviction sur : les titres; la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

**PROFIL DE RISQUE**



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	0,04%	-1,55%	-0,90%	-0,30%		
INDICE DE REFERENCE	-0,09%	-0,70%	1,91%	0,63%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-1,82%	0,69%	-0,01%	-1,33%		
INDICE DE REFERENCE	-0,86%	0,28%	1,94%	1,06%		

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

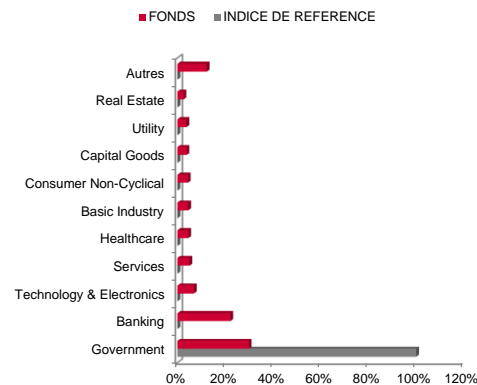
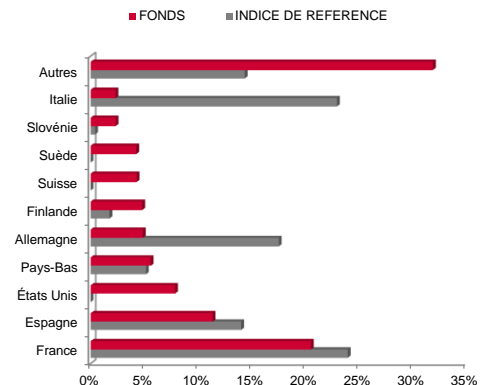
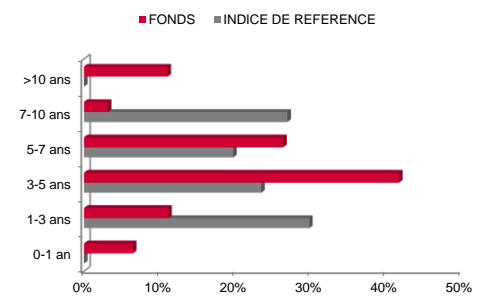
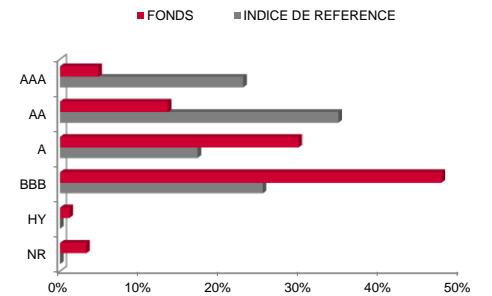
**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**CMB GLOBAL LUX EXPANSION**

septembre 2018

**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	2,72%
Rating Moyen	A-
Rendement	1,18%
Volatilité Fonds	1,02%
Maturité (hors futures)	5,84

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 64**

NOM	POIDS
CMB-CO BD-INM	7,0%
FINNISH GOV'T	3,0%
DEUTSCHLAND REP	2,9%
FLOWSERVE CORP	1,9%
MOROCCO KINGDOM	1,9%
INSTIT CRDT OFCL	1,9%
CRED AGRICOLE SA	1,8%
REP OF SLOVENIA	1,8%
PORTUGUESE OT'S	1,8%
STEDIN HOLDING	1,8%
<i>Total</i>	<i>25,8%</i>

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Sur le mois de septembre, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a perdu -0.075%. Le taux 10 ans allemand a augmenté de 14bp, se situant à 0.47% en fin de mois. La courbe s'est légèrement pentifiée, l'écart entre le taux à 10 ans et le taux à 2 ans est passé de 93bps à 99bps. La prime de l'Italie vs Allemagne est passée de 291bps à 268bps. □

Le fonds a surperformé son indice, principalement du fait de sa sous-duration et de son exposition aux emprunts privés. Les perspectives économiques en Europe sont toujours positives pour 2018, même si le contexte politique reste tendu avec l'Italie et le Brexit. □

Nous avons participé auxancements des emprunts de Givaudan et Lansforsakringar Bank et diminué notre exposition aux émetteurs sensibles (Danske Bank et Generali). Le fonds reste largement positionné en sous-duration par rapport à son indice de référence.