



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2018
970,74 €
Actif Net
9,56 m€
Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

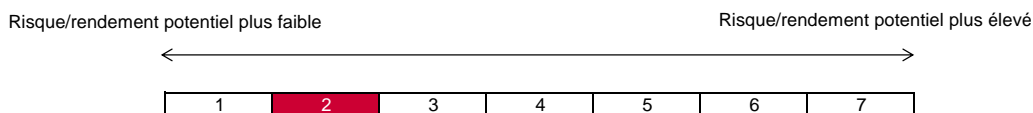
Fonds de droit Luxembourgeois
Ticker Bloomberg
CMBEXIM LX
Code ISIN
LU1248400407
Indice de référence
100% ICE BofAML 1-10 ans Euro Govt
Durée d'investissement recommandée
3 ans minimum
Affectation des résultats
Revenus capitalisés
Fréquence de valorisation
Quotidienne
Commission de gestion
1,50%
Conditions 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

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.

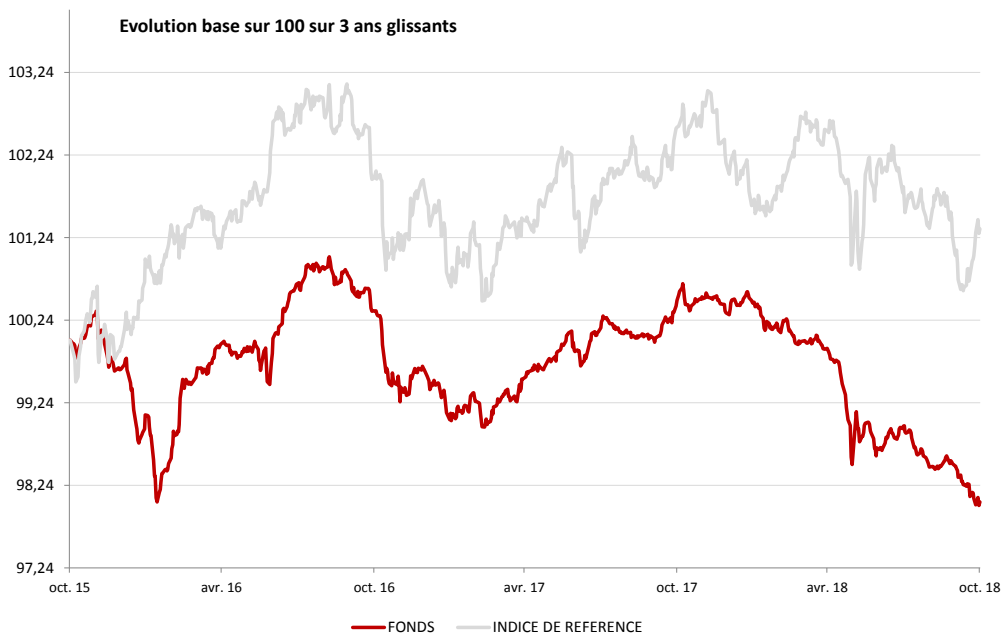
La gestion est discrétionnaire, diversifié, de conviction sur : les titres; la sensibilité, les secteurs, les ratings et la séniorité.

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	-0,47%	-2,43%	-1,96%	-0,66%		
INDICE DE REFERENCE	0,08%	-1,20%	1,34%	0,45%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-2,28%	0,69%	-0,01%	-1,33%		
INDICE DE REFERENCE	-0,78%	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



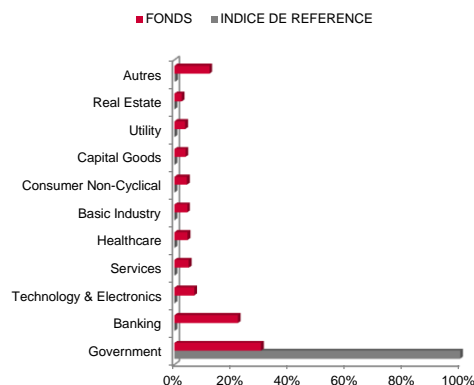
Philippe WENDEN
CMG

MENTIONS LEGALES

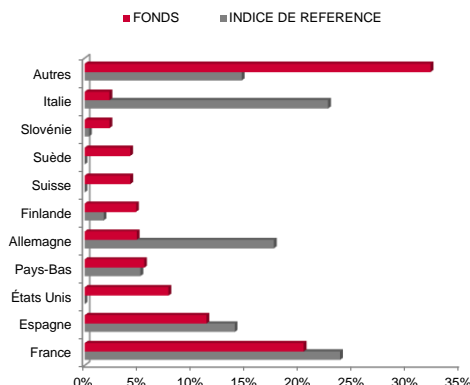
Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi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

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.

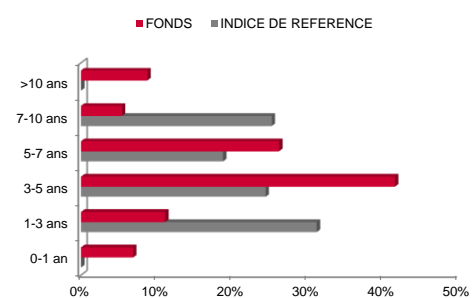
REPARTITION PAR SECTEUR



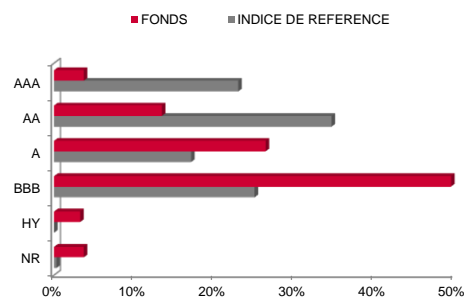
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR RATING



INDICATEURS DE RISQUE

METRIQUES	INDICATEURS
Sensibilité	2,43%
Rating Moyen	A-
Rendement	1,39%
Volatilité Fonds	1,00%
Maturité (hors futures)	5,73

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 64

NOM	POIDS
CMB-CO BD-INM	8,8%
FINNISH GOV'T	3,7%
DEUTSCHLAND REP	3,7%
FLOWSERVE CORP	2,4%
CRED AGRICOLE SA	2,4%
INSTIT CRDT OFCL	2,4%
REP OF SLOVENIA	2,3%
MOROCCO KINGDOM	2,3%
PORTUGUESE OT'S	2,3%
STEDIN HOLDING	2,2%
Total	32,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'octobre, l'indice ICE-BOFA 1-10 ans obligations souveraines Euro a gagné 0.08%. Le taux 10 ans allemand a baissé de 9bp, se situant à 0.38% en fin de mois. La courbe s'est globalement pentifiée puis aplatie, pour revenir à 99bps. La prime de l'Italie vs Allemagne est passée de 268bps à 304bps. □

Le fonds a sous-performé son indice, principalement du fait de sa sous-duration en taux core et de son exposition aux emprunts privés, dans un contexte de vente généralisée des actifs risqués. Les perspectives économiques en Europe restent toujours positives pour les prochains mois, même si le contexte politique reste tendu avec l'Italie, le Brexit et l'Allemagne (affaiblissement de l'autorité politique d'Angela Merkel suite aux récentes élections régionales). □

Nous n'avons pas effectué d'opération particulière sur le crédit en octobre. Nous avons toutefois été actifs sur les marchés de taux : nous avons augmenté la sous-duration avec la baisse des taux core, et avons rajouté de la duration sur les taux italiens en fin de mois afin de profiter des nouvelles moins mauvaises qu'anticipées en provenance des agences de notation. Le fonds reste largement positionné en sous-duration par rapport à son indice de référence.