



CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.06.2018
\$ 990,10
Actif Net
\$ 12,21m
Monnaie de référence
USD (\$)

DONNEES DU FONDS

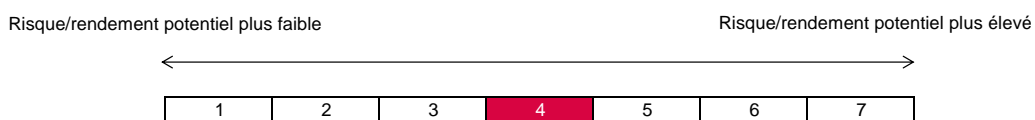
Fonds de droit Luxembourgeois
Ticker Bloomberg
CMBIMDI LX
Code ISIN
LU1248401470
Indice de référence
25% J.P. Morgan EMBI Global Total Return Index
50% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Market Global Core
25% iShares Emerging Market Corporate Bond
Durée d'investissement recommandée
5 ans minimum
Affectation des résultats
Distribution annuelle
Date de la dernière distribution
29 mai 2018
Montant distribué
46,40 €
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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

Le fonds **GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE (USD)**, 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.

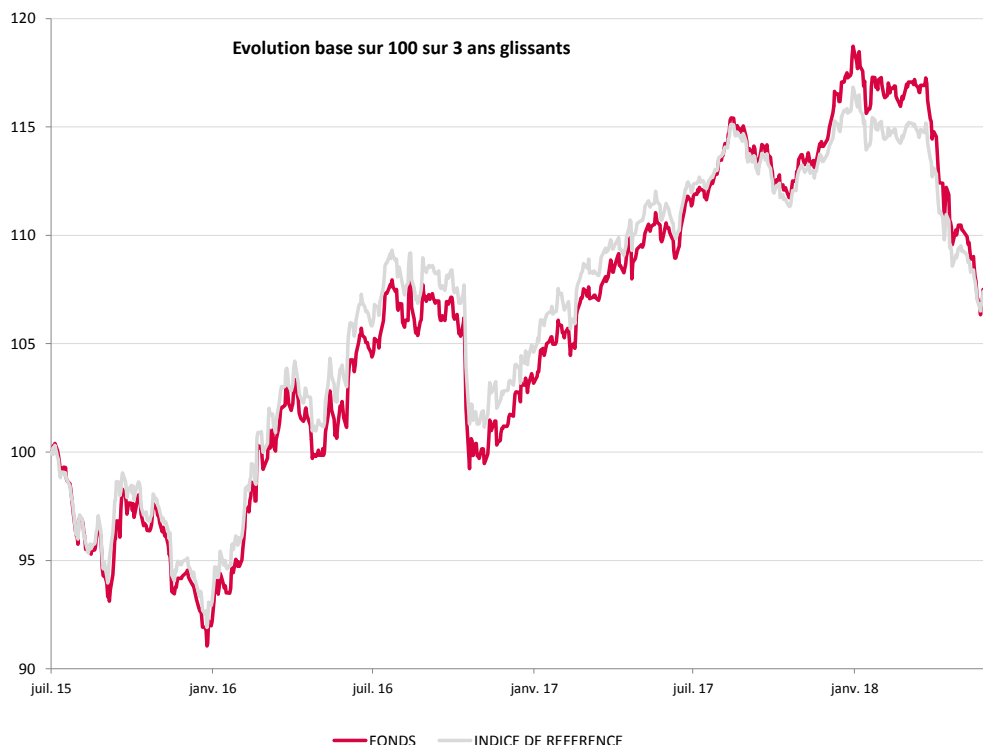
La gestion est discrétionnaire, avec un processus de sélection partant de la macro-économie jusqu'au choix des titres (« Bottom-Up »), très diversifié en terme de nombre de titres, de pays et de stratégie sur la classe d'actifs.

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	-2,92%	-2,83%				
INDICE DE REFERENCE	-2,11%	-3,62%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-6,93%	13,01%	8,08%	-5,87%		
INDICE DE REFERENCE	-6,26%	10,48%	9,10%	-5,32%		

FONDS COMPARABLES - (207)					
MOYENNE UNIVERS		10,48%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1			



SOCIETE DE GESTION

Luxcellence Management Company
5 Allée Scheffer
L5220
Luxembourg

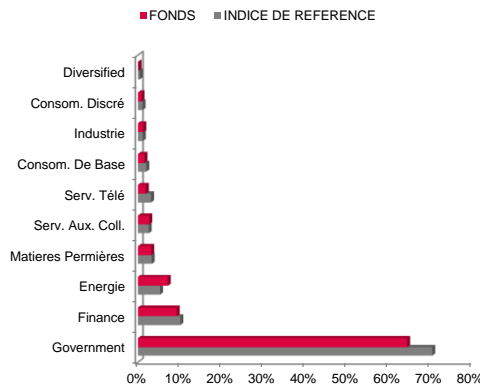
GERANT



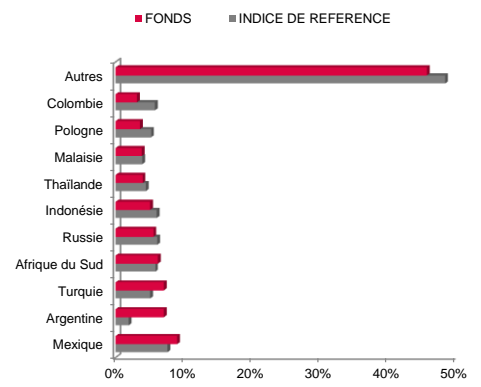
MENTIONS LEGALES

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

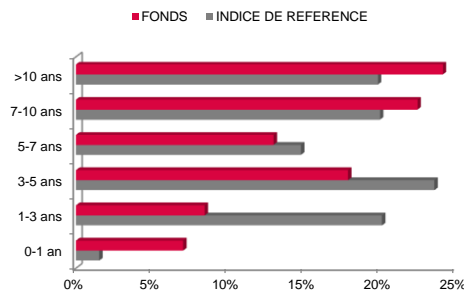
REPARTITION PAR SECTEUR



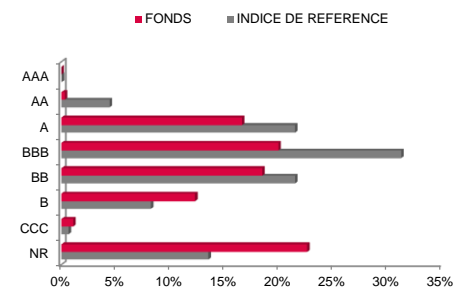
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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.