

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD****juillet 2018****CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 31.07.2018**

\$ 1 009,32

Actif Net

\$ 12,23m

Monnaie de référence

USD (\$)

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

CMBIMDI LX

Code ISIN

LU1248401470

Indice de référence25% J.P. Morgan EMBI Global Total
Return Index50% J.P. Morgan Government Bond
Index Emerging Market Global Core25% 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
ouvert 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 dépositaireCompagnie 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

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

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	1,94%	-2,51%				
INDICE DE REFERENCE	1,92%	-2,99%				

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-5,13%	13,01%	8,08%	-5,87%		
INDICE DE REFERENCE	-4,47%	10,48%	9,10%	-5,32%		

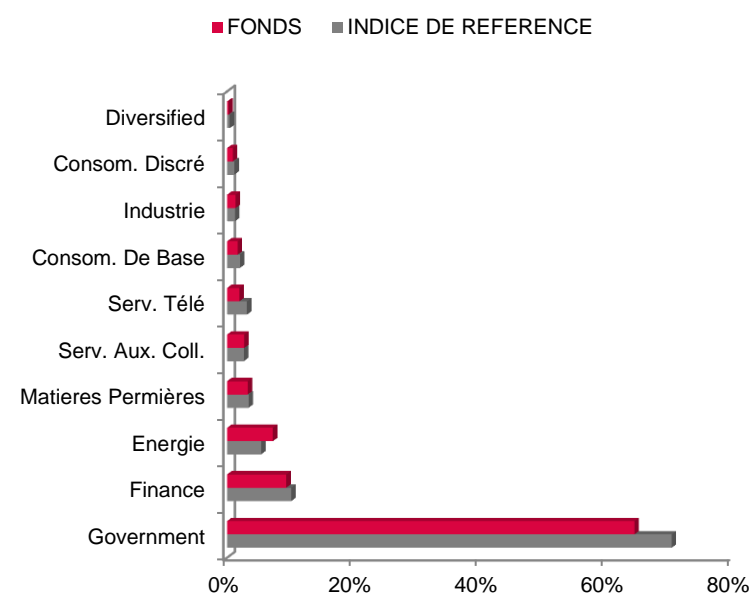
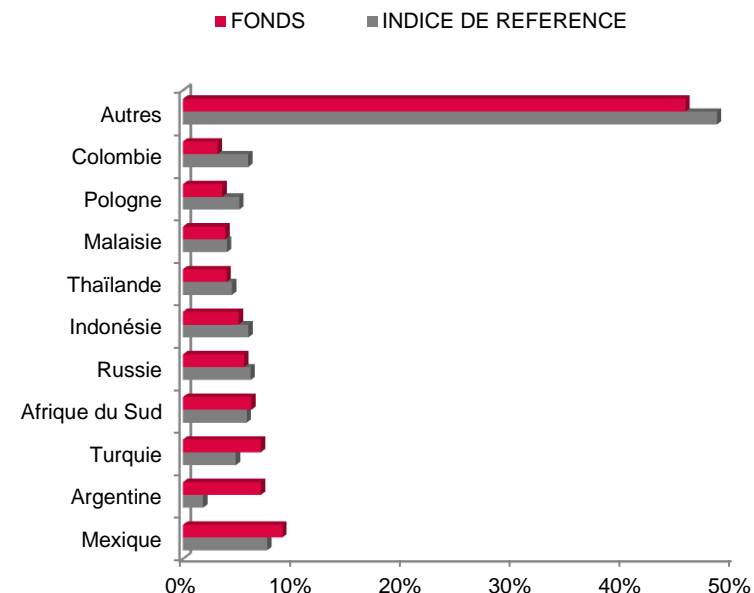
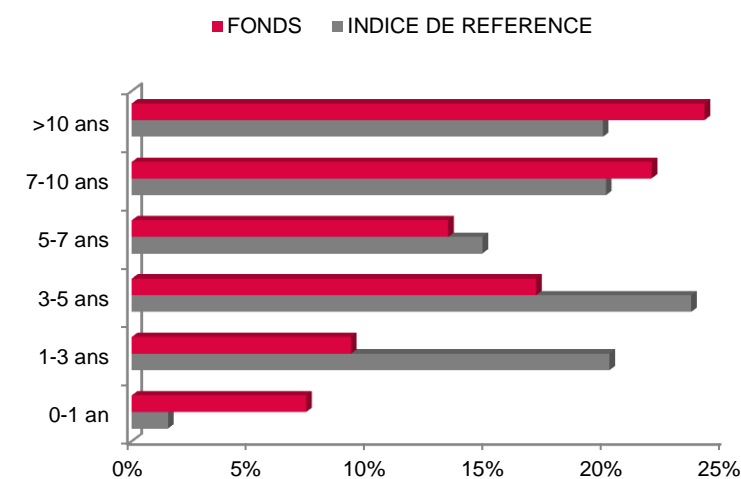
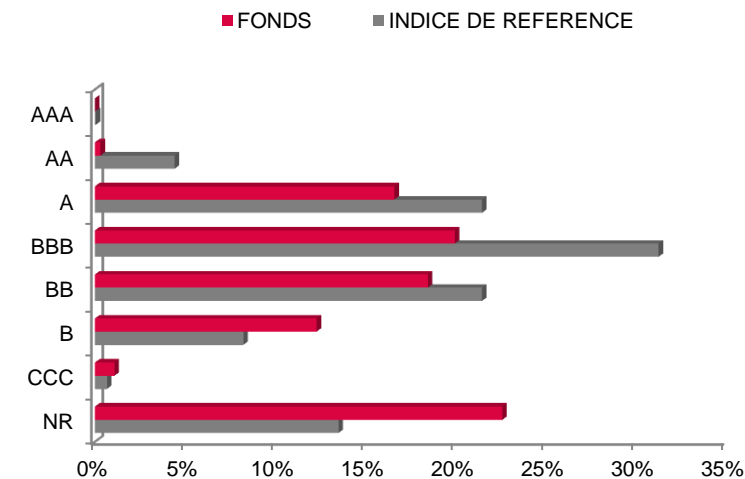
FONDS COMPARABLES - (207)						
MOYENNE UNIVERS		10,48%				

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**CMB GLOBAL LUX DETTE EMERGENTE USD**

juillet 2018

SOCIETE DE GESTIONLuxcellence Management Company
5 Allée Scheffer
L5220
Luxembourg**GERANT****NEUBERGER BERMAN****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	5,55%
Maturité (hors futures)	8,67

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

En juillet, les primes de risque se sont resserrées et la volatilité a baissé. La dette émergente en devise locale (JPM GBI) a rebondi, accusant une performance remarquablement positive. La dette émergente en devise dure (JPM EMBI) a également accompagné cette hausse.

Les marchés avaient souffert fin juin au plus fort des tensions commerciales entre les Etats-Unis, l'Union européenne et la Chine. Toutefois, une détente sur le sujet du protectionnisme est intervenue après le sommet entre le président de la Commission européenne et le président des Etats-Unis qui auraient convenu de négocier pour atteindre un objectif de zéro tarif douanier.

Après avoir souffert ces derniers mois, la dette sur les marchés émergents a retrouvé de l'attractivité grâce à des valorisations attractives et des fondamentaux, au final, généralement encourageants.