

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**CMB GLOBAL LUX CORPORATE BOND**

avril 2019

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 30.04.2019**  
1 012,18 €**Actif Net**  
39,03 m€**Monnaie de référence**  
Euro (€)**DONNEES DU FONDS****Fonds de droit Luxembourgeois****Ticker Bloomberg**  
CMBIMCA LX**Code ISIN**  
LU1248400076**Indice de référence**  
85% ICE BoFAML EMU Corporate 1-10  
ans  
15% Eonia**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  
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 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**

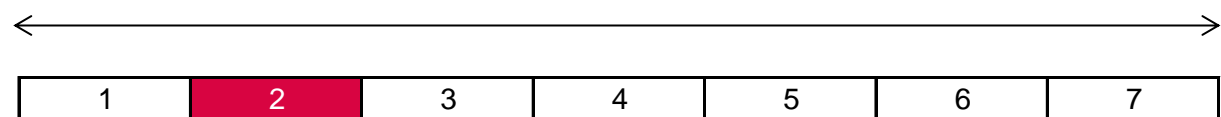
Le fonds **GLOBAL LUX CORPORATE** investit principalement sur des obligations d'émetteurs privés de catégorie « Investment Grade » libellées en euro.

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

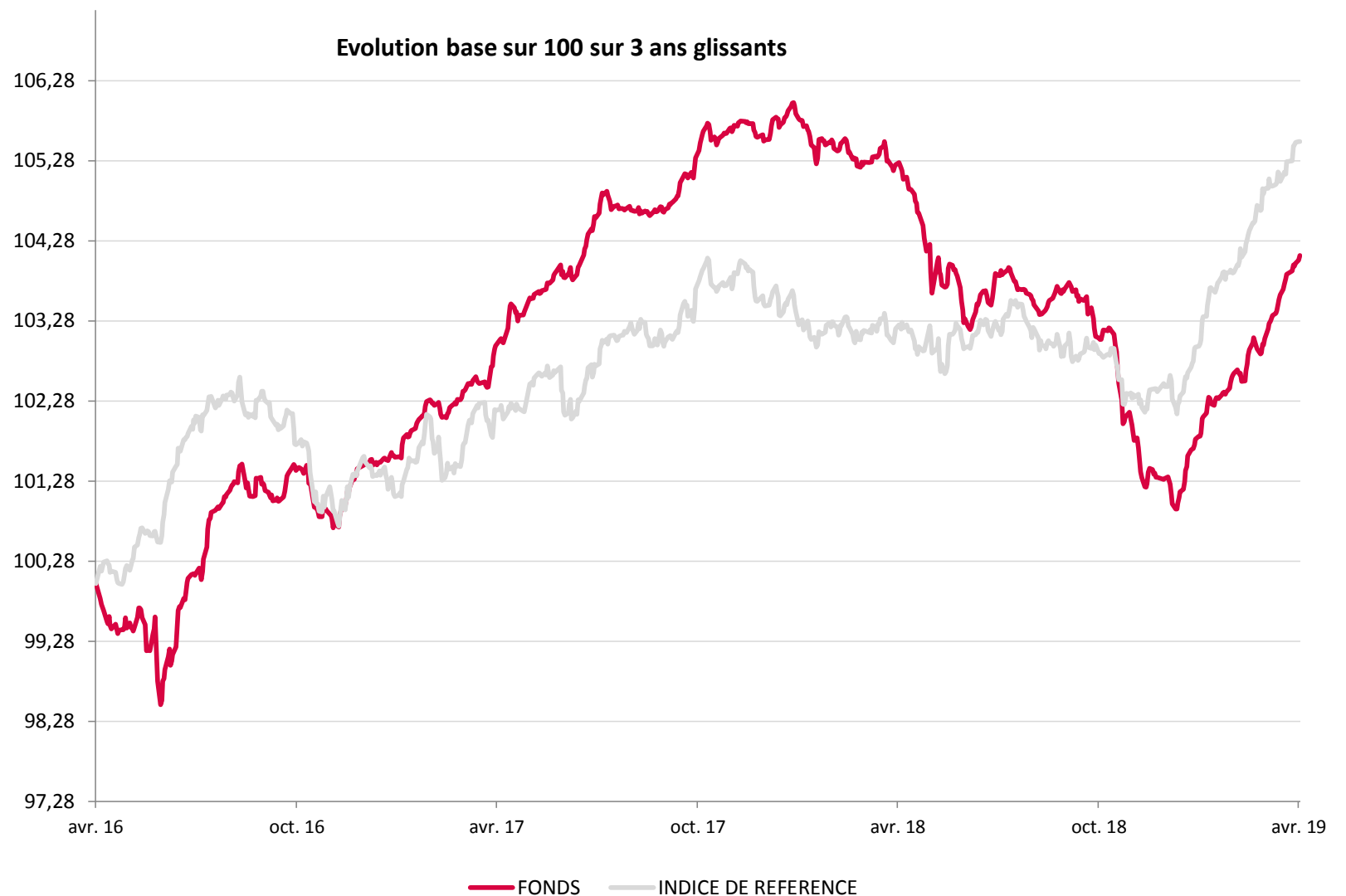
**PROFIL DE RISQUE**

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	1,01%	-1,10%	4,10%	1,35%		
INDICE DE REFERENCE	0,56%	2,22%	5,52%	1,81%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	2,73%	-3,99%	3,99%	1,53%	-2,81%	
INDICE DE REFERENCE	2,98%	-0,97%	1,91%	3,57%	0,06%	

FONDS COMPARABLES - (168)						
MOYENNE UNIVERS		-2,23%	2,62%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	1			

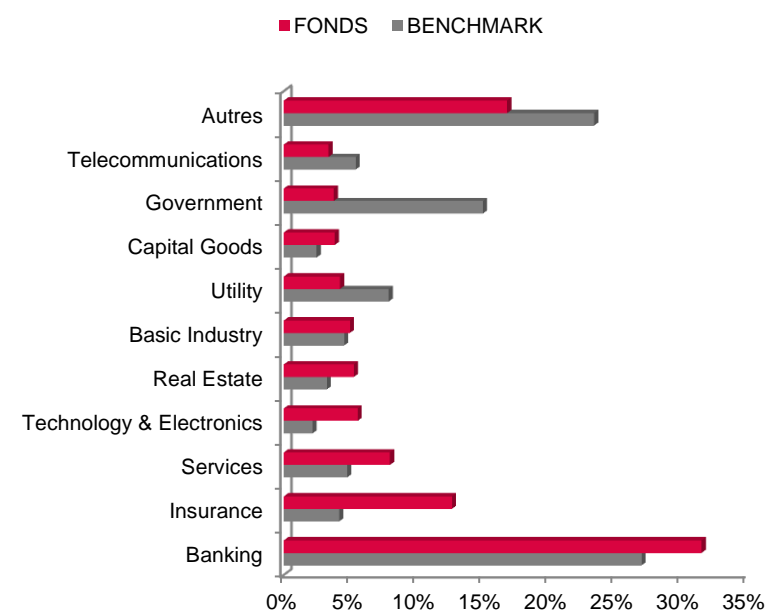
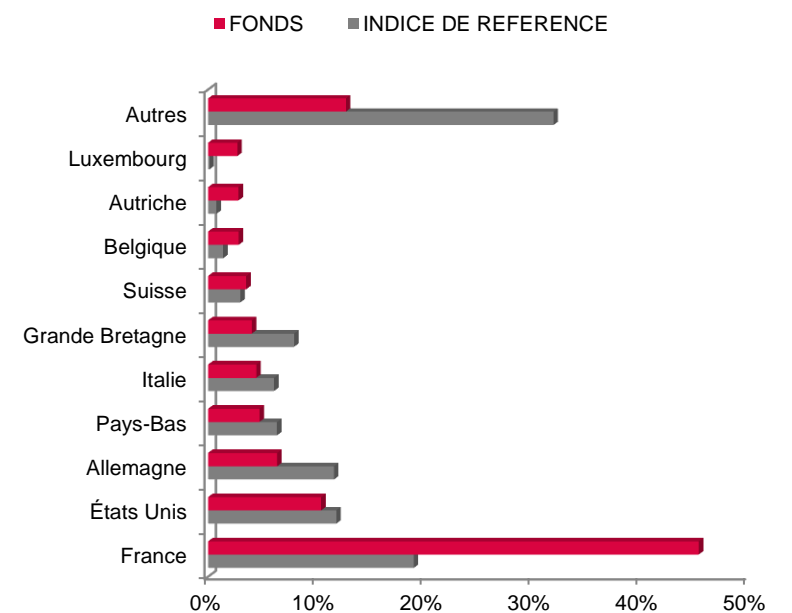
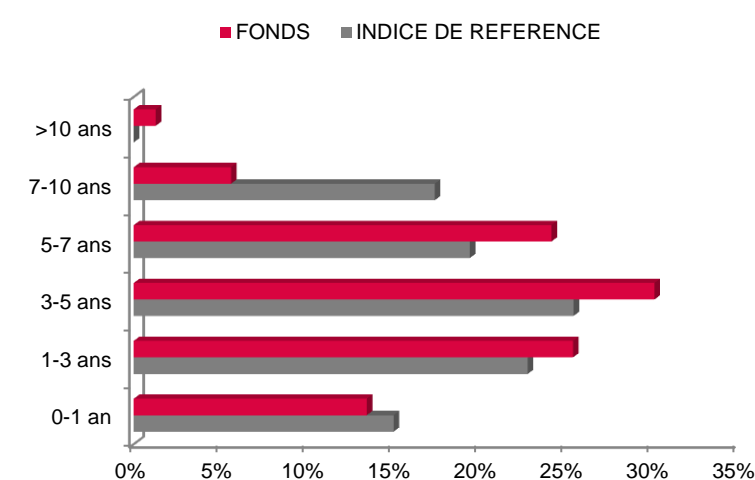
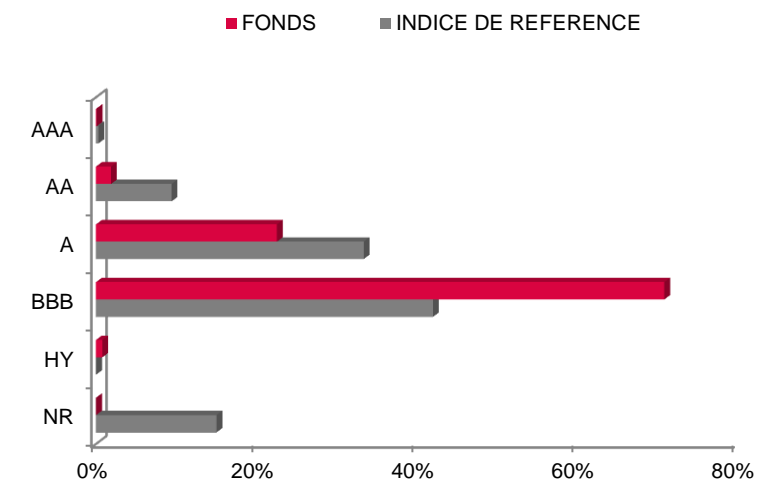
**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**CMB GLOBAL LUX CORPORATE BOND**

avril 2019

**SOCIETE DE GESTION**Luxcellence Management Company  
5 Allée Scheffer  
L5220  
Luxembourg**GERANT**Cyril IAFRATE  
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 ICE BoFAML EMU Corporate 1-10 ans 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	2,05%
Rating Moyen	BBB+
Rendement	1,38%
Volatilité Fonds	1,23%
Maturité (hors futures)	4,32

**LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 184**

NOM	POIDS
BPCE	1,8%
GOLDMAN SACHS GP	1,6%
APPLE INC	1,6%
CITIGROUP INC	1,6%
ALD SA	1,5%
SG ISSUER	1,4%
CRED AGRICOLE SA	1,4%
MORGAN STANLEY	1,3%
CNP ASSURANCES	1,2%
ALLIANZ FINANCE	1,2%
<i>Total</i>	<i>14,5%</i>

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Rien ne semble vouloir arrêter le mouvement de resserrement des primes de risques. L'indice Investment Grade passe de 79bps à 67bps et l'indice High Yield de 329bps à 309bps en avril. □

La volatilité se retrouve à nouveau davantage sur les taux d'emprunt d'Etats. Le taux à 10 allemand a oscillé entre -0.05% et 0.08% sur le mois. L'Italie a vu sa dette malmenée, après avoir touché un plus bas à 2.36% mi-avril, le taux à 10 ans termine le mois à près de 2.60%. Le marché primaire était plus calme avec le début de la période de publications des résultats des entreprises.

Nous poursuivons l'essentiel de nos investissements via le marché primaire. Le fonds a profité de plusieurs offres de remboursement anticipés mais continue de souffrir de sa sous-exposition à l'évolution des taux. □