

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACTION INTERNATIONAL USD**

juillet 2018

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 31.07.2018**  
\$ 1 292,69**Actif Net**  
\$ 15,11m**Monnaie de référence**  
US Dollar (\$)**DONNEES DU FONDS****Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**  
MONPVEU MN**Code ISIN**  
MC0009778903**Indice de référence**  
95% MSCI World Gross Total Return  
Local Currency  
5% Eonia**Durée d'investissement recommandée**  
5 ans minimum**Affectation des résultats**  
Revenus capitalisés**Fréquence de valorisation**  
Quotidienne**Commission de gestion**  
1,00%**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 2,5%, date valeur J+2;  
rachats 1,0% date valeur J+2**Date de création**  
05 juil 2016**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**

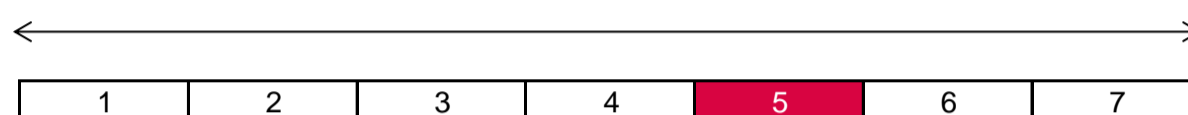
Le fonds **MONACTION INTERNATIONAL USD** investit sur des actions internationales de pays développés, tout en étant couvert contre le risque de change.

La gestion est discrétionnaire et de conviction. Le processus de sélection s'appuie sur la choix des titres (« Bottom-Up ») et intègre une dimension macro-économique.

**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.

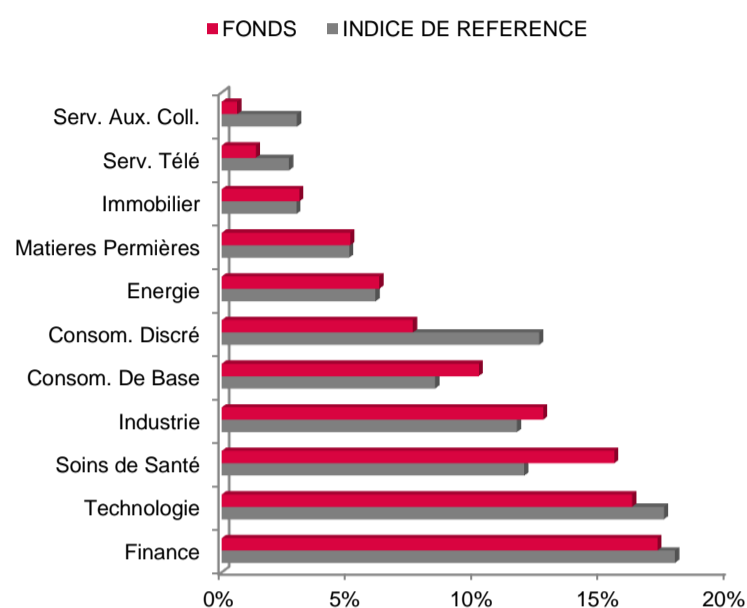
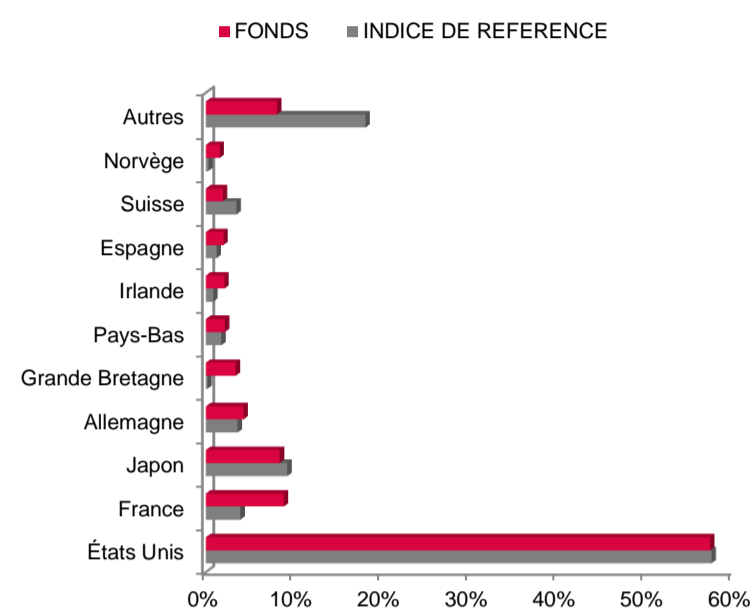
PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	3,08%	8,90%	12,31%	3,95%	32,44%	5,78%
INDICE DE REFERENCE	3,02%	11,79%	22,52%	7,01%	50,69%	8,55%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	0,65%	11,50%	6,08%	-1,00%	3,90%	23,39%
INDICE DE REFERENCE	4,67%	15,47%	6,49%	0,20%	7,34%	24,83%

FONDS COMPARABLES - (280)						
MOYENNE UNIVERS			22,71%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS			4			

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACTION INTERNATIONAL USD****juillet 2018****SOCIETE DE GESTION**Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco**GERANT**Eric TOURNIER  
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)

**REPARTITION PAR SECTEUR****REPARTITION GEOGRAPHIQUE****LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 73**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
MICROSOFT CORP	États Unis	Technologie	4,2%
CISCO SYSTEMS	États Unis	Technologie	3,3%
BANK OF AMERICA	États Unis	Finance	3,3%
ABBOTT LABS	États Unis	Soins de Santé	2,4%
MYLAN NV	États Unis	Soins de Santé	2,3%
SANOFI	France	Soins de Santé	2,3%
JP MORGAN CHASE	États Unis	Finance	2,2%
VOYA FINANCIAL I	États Unis	Finance	2,2%
PERRIGO CO PLC	Irlande	Soins de Santé	2,1%
FANUC CORP	Japon	Industrie	2,1%
Total			26,4%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En juillet, les marchés actions ont progressé dans un contexte marqué par une volatilité en retrait.

Les marchés actions avaient baissé 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. De plus, les données économiques sont ressorties meilleurs qu'attendu, particulièrement aux Etats-Unis. □

Sur les marchés financiers, le Nasdaq a souffert avec les reculs marqués de titres prisés des investisseurs. Les valeurs technologiques ont donc subi des prises de profits pouvant atteindre jusqu'à 20% sur une seule séance dans le cas de Facebook. Malgré cela, les marchés dans leur ensemble continuent de plutôt bien résister.