

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD**

décembre 2018

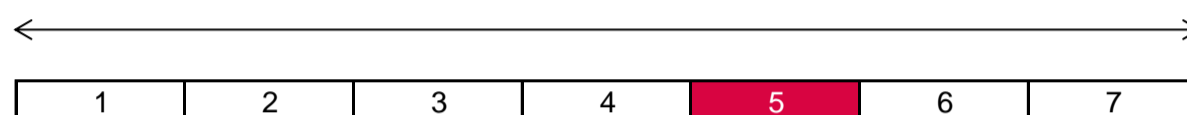
**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 31.12.2018**  
1 018,63 €**Actif Net**  
21,32 m€**Monnaie de référence**  
Euro (€)**DONNEES DU FONDS****Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**  
MONHDYL MN**Code ISIN**  
MC0010000834**Dividende Moyen**  
3,5% (Benchmark 2,4%)**Indice de référence**  
95% MSCI World Gross Total Return  
Local Currency  
5% Eonia**Affectation des résultats**  
Distribution annuelle**Date de la dernière distribution**  
09 avr 2018**Montant distribué**  
22,73 €**Durée d'investissement recommandée**  
5 ans minimum**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 2,5%, date valeur J+2;  
rachats 1,0% date valeur J+2**Date de création**  
25 nov 2013**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 **MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD** investit sur des actions internationales de pays développés, offrant un dividende élevé, tout en étant couvert contre le risque de change.

La gestion est discrétionnaire, de conviction, avec un processus de sélection partant de la macro-économie jusqu'au choix des titres (« Top-Down »). Elle est très diversifiée au niveau sectoriel et géographique.

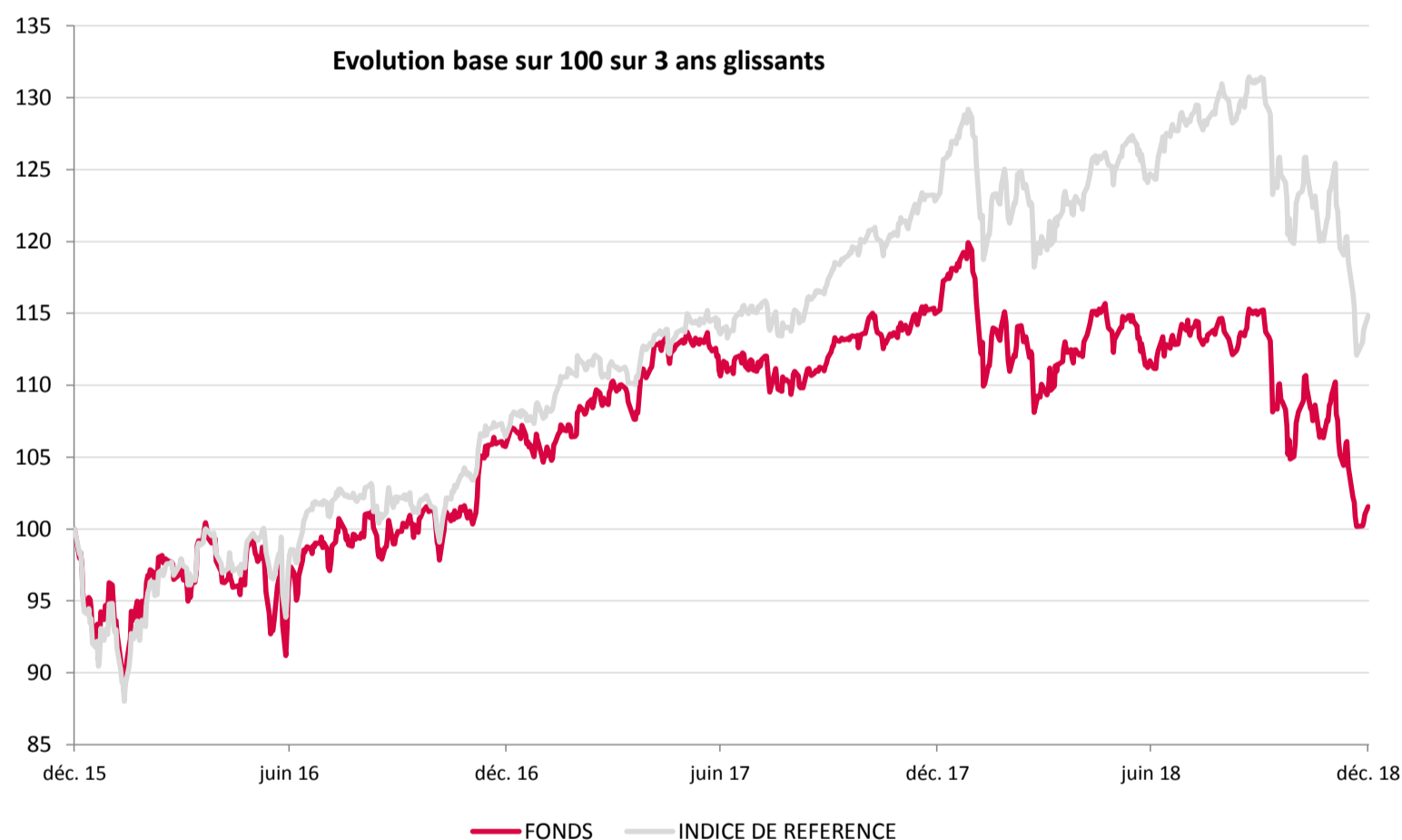
**PROFIL DE RISQUE**

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	-7,10%	-11,68%	1,56%	0,52%	10,67%	2,05%
INDICE DE REFERENCE	-7,45%	-6,51%	14,82%	4,71%	23,47%	4,31%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-11,68%	8,75%	5,74%	1,43%	7,43%	-1,30%
INDICE DE REFERENCE	-6,51%	15,38%	6,45%	0,19%	7,33%	1,97%

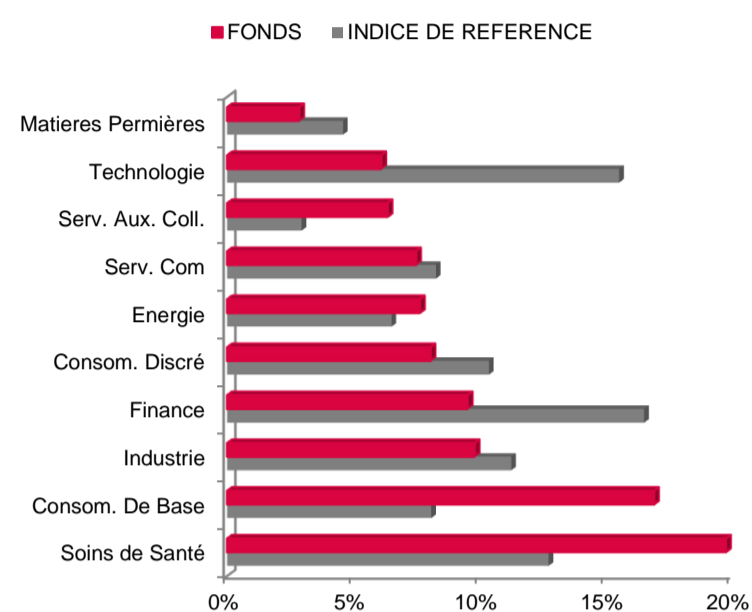
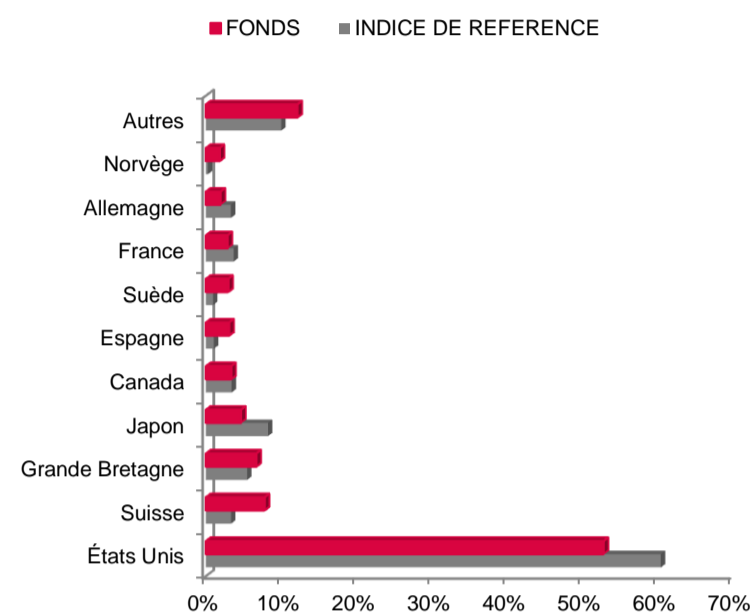
FONDS COMPARABLES - (54)					
MOYENNE UNIVERS		4,51%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1			

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD**

décembre 2018

**SOCIETE DE GESTION**Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco**GERANT**Laura YOUNG  
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 89**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
PEPSICO INC	États Unis	Consom. De Base	3,5%
VERIZON COMMUNIC	États Unis	Serv. Com	3,4%
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	3,1%
EXXON MOBIL CORP	États Unis	Energie	2,8%
ABBVIE INC	États Unis	Soins de Santé	2,7%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	2,2%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,2%
AT&T INC	États Unis	Serv. Com	2,1%
BRISTOL-MYER SQB	États Unis	Soins de Santé	2,0%
NEXTERA ENERGY	États Unis	Serv. Aux. Coll.	1,6%
Total			25,5%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En décembre, les marchés actions ont corrigé de manière notable. La baisse a particulièrement touché les indices américains qui s'étaient toutefois bien tenus tout au long de l'année. □

Les risques liés à la « guerre commerciale » avec la Chine et les doutes sur la capacité de Washington et de Pékin à s'entendre ont pesé négativement, d'autant que la Chine vise clairement à contester la suprématie économique des États-Unis. Les questions budgétaires – le dernier rapport budgétaire mensuel du Trésor fait état d'une explosion du déficit fédéral – dans un contexte de hausse des taux de la FED – et ce même si le ton de la FED est de plus en plus accommodant – préoccupent des investisseurs nerveux à l'idée d'une possible inversion de la courbe des taux qui serait interprétée comme une indication de récession prochaine.

Les secteurs cycliques de l'Energie, de l'Industrie ont souffert tout comme ceux de la Technologie et de la Finance. Les titres défensifs (Services aux collectivités) ont connu de meilleures performances.