

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

janvier 2019

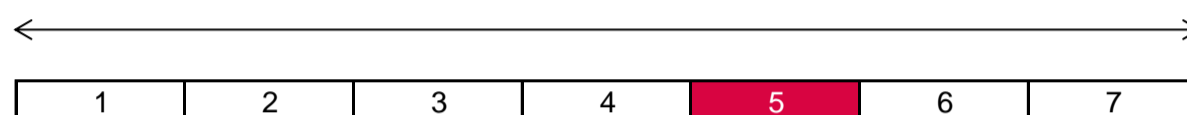
**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 31.01.2019**  
1 053,74 €**Actif Net**  
22,04 m€**Monnaie de référence**  
Euro (€)**DONNEES DU FONDS****Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**  
MONHDYL MN**Code ISIN**  
MC0010000834**Dividende Moyen**  
3,9% (Benchmark 4,1%)**Indice de référence**  
95% MSCI World High Dividend Yield  
Net Total Return Local Index  
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](http://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.

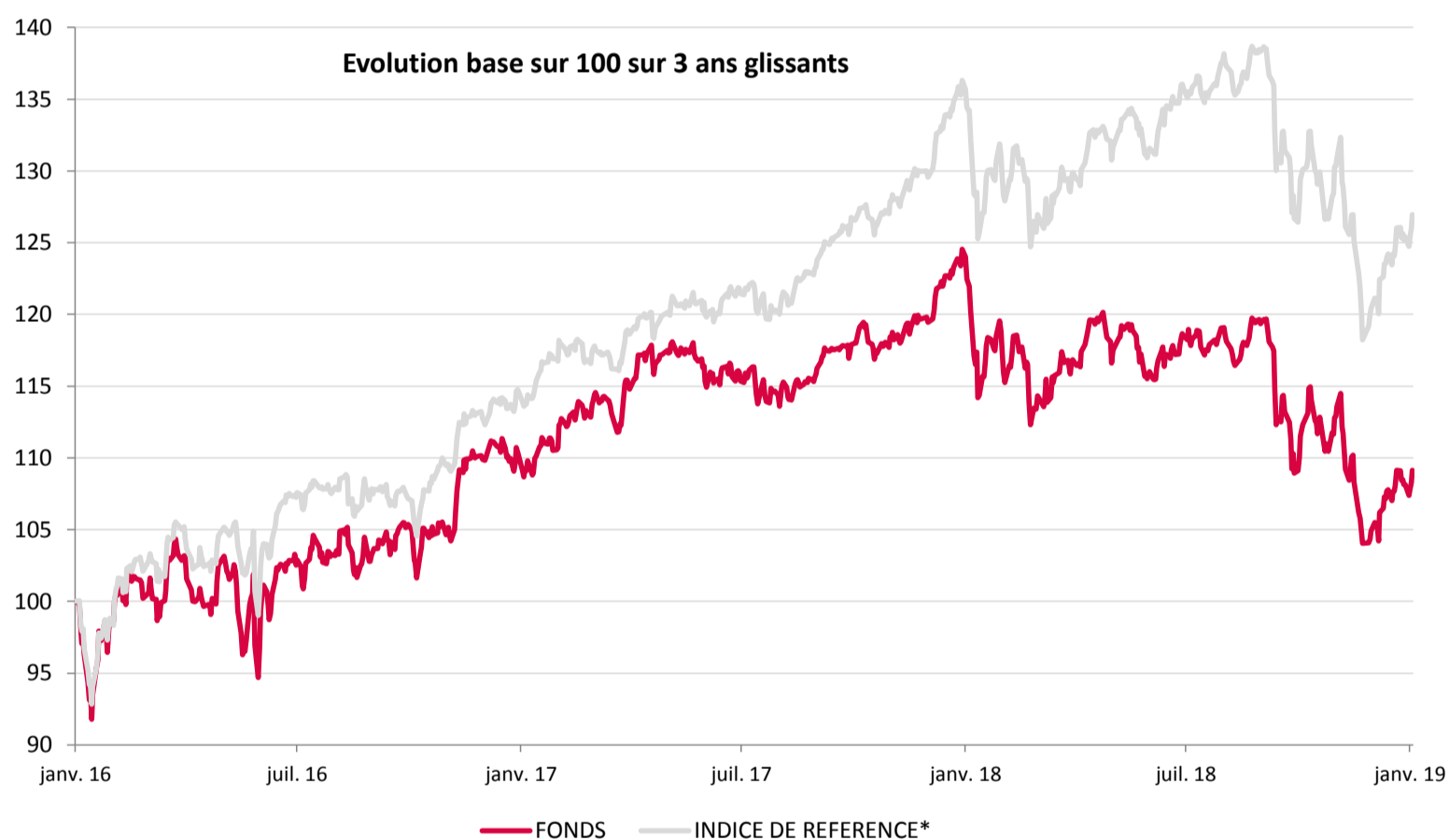
**PROFIL DE RISQUE**

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	3,45%	-10,67%	9,13%	2,95%	16,98%	3,19%
INDICE DE REFERENCE*	4,80%	-5,42%	26,95%	8,28%	33,60%	5,96%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	3,45%	-11,68%	8,75%	5,74%	1,43%	7,43%
INDICE DE REFERENCE*	4,80%	-6,51%	15,38%	6,45%	0,19%	7,33%

\* Les données avant 2019 font référence à l'ancien indice de référence MSCI World Local Currency

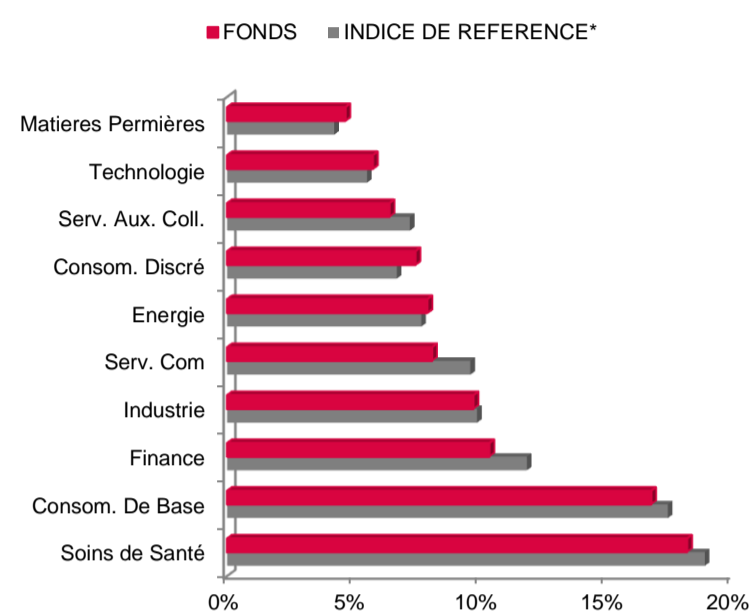
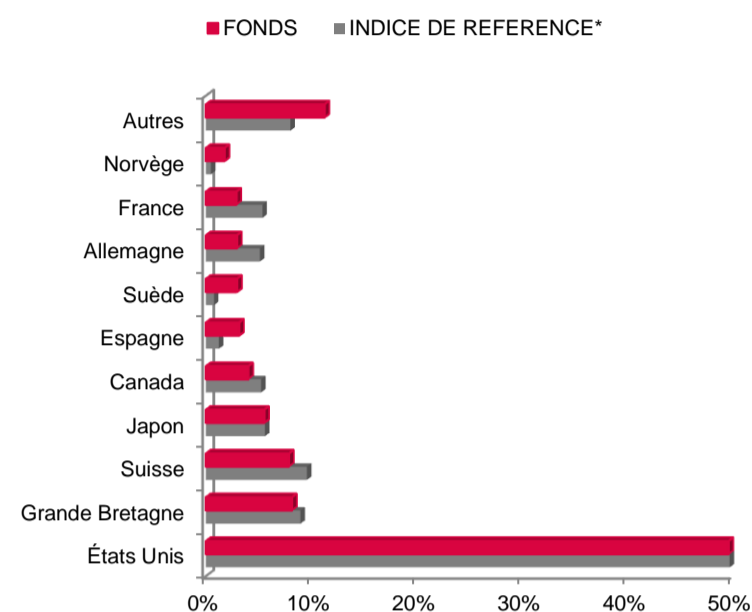
FONDS COMPARABLES - (54)				
MOYENNE UNIVERS			4,51%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS			1	

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

janvier 2019

**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 93**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
PEPSICO INC	États Unis	Consom. De Base	3,4%
VERIZON COMMUNIC	États Unis	Serv. Com	3,1%
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	3,1%
EXXON MOBIL CORP	États Unis	Energie	3,0%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,2%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	2,2%
AT&T INC	États Unis	Serv. Com	2,1%
BRISTOL-MYER SQB	États Unis	Soins de Santé	1,9%
ABBVIE INC	États Unis	Soins de Santé	1,7%
NATURGY ENERGY	Espagne	Serv. Aux. Coll.	1,6%
Total			24,3%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Les marchés actions ont rebondi après le retrait des indices constaté au dernier trimestre 2018.

Les relations sino-américaines ont dominé ce début d'année créant une volatilité notable sur les marchés actions. La Chine a pris de nouvelles mesures pour soutenir son économie en plein ralentissement. Aux Etats-Unis, les négociations avec Pékin occupent les esprits et les tensions refont surface. Le renseignement national américain a présenté sa nouvelle stratégie et insisté sur les risques que représente la Chine qui vole la propriété intellectuelle américaine. Ce climat difficile s'est accompagné de problèmes budgétaires liés en particulier aux questions du financement d'un mur avec le Mexique voulu par l'administration Trump afin de contrôler l'immigration clandestine. □

La performance positive du fonds a été soutenue par la bonne tenue des titres financiers, des matériaux et de l'énergie sur le mois de janvier.