

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

juillet 2018

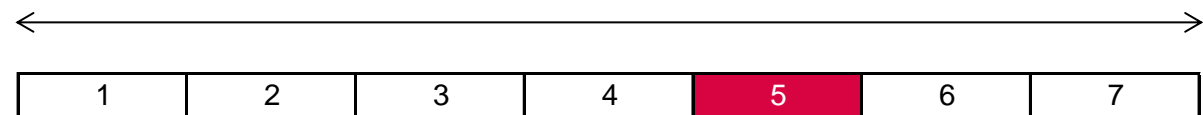
CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 31.07.2018**
1 148,57 €**Actif Net**
26,87 m€**Monnaie de référence**
Euro (€)**DONNEES DU FONDS****Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**
MONHDYL MN**Code ISIN**
MC0010000834**Dividende Moyen**
3,5% (Benchmark 2,4%)**Indice de référence**
95% MSCI World 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
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**
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 (« Bottom-Up »). Elle est très diversifiée au niveau sectoriel et géographique.

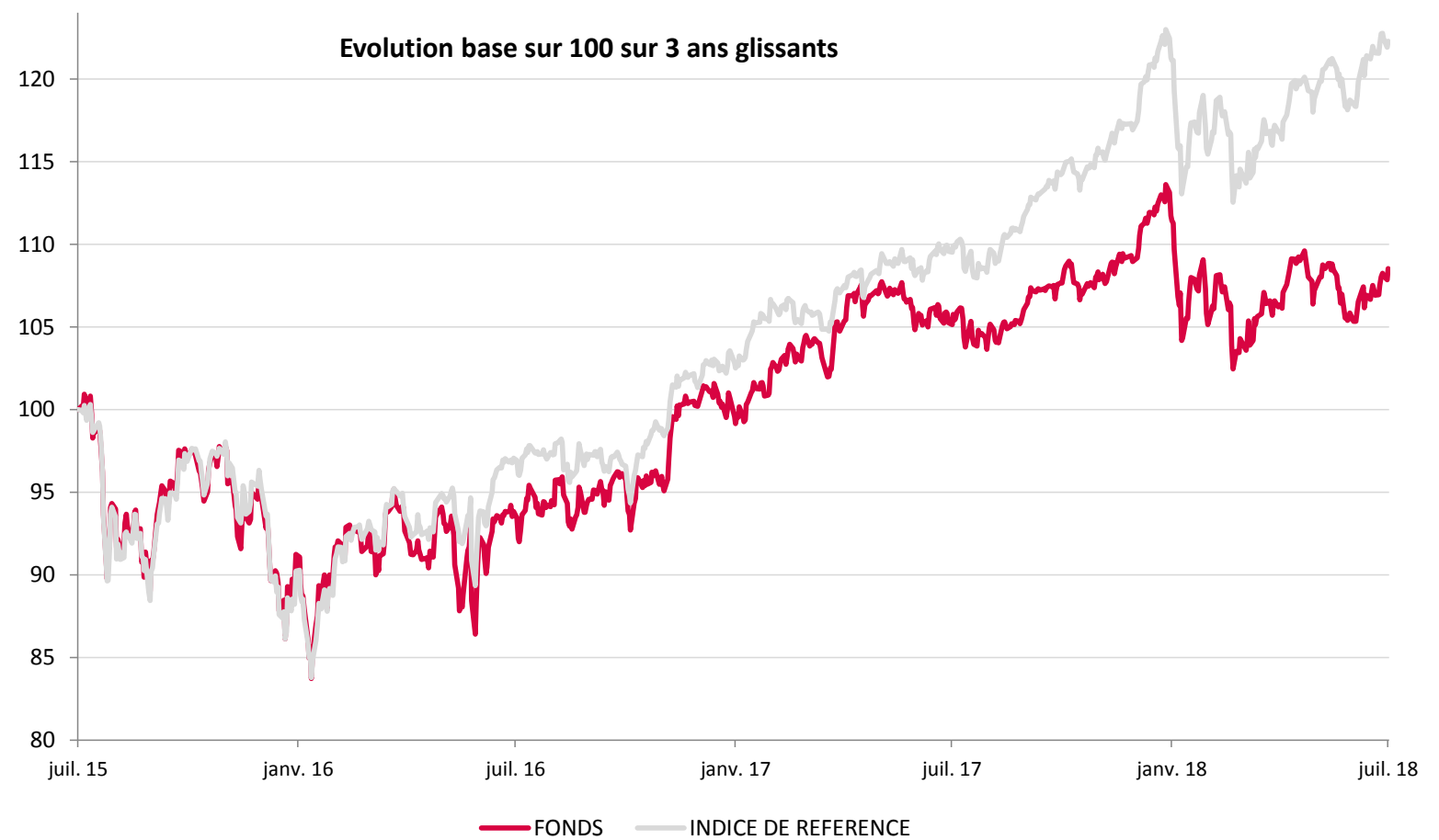
PROFIL DE RISQUE

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 ».

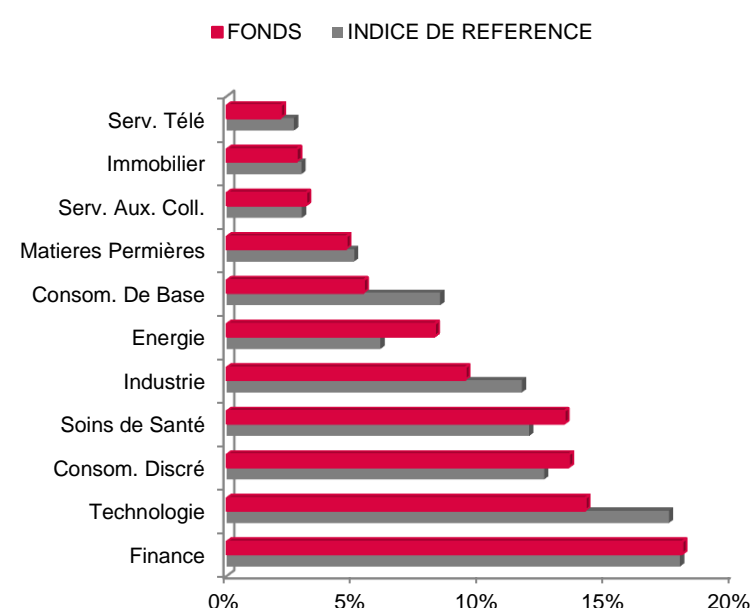
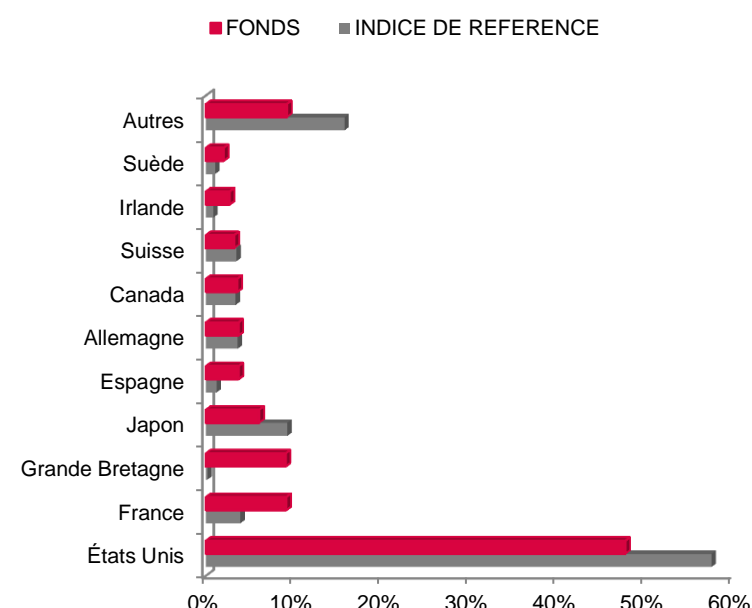
HISTORIQUE DE PERFORMANCE

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	2,52%	3,21%	8,51%	2,76%		
INDICE DE REFERENCE	3,01%	11,68%	22,30%	6,94%		
PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-0,41%	8,75%	5,74%	1,43%	7,43%	-1,30%
INDICE DE REFERENCE	4,60%	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****juillet 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

REPARTITION PAR SECTEUR**REPARTITION GEOGRAPHIQUE****LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 89**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
CMB GLOBAL LUX SICAV - HI	-	-	2,3%
RIO TINTO PLC	Grande Bretagne	Matieres Permières	2,1%
MICROSOFT CORP	États Unis	Technologie	2,1%
CISCO SYSTEMS	États Unis	Technologie	1,9%
PFIZER INC	États Unis	Soins de Santé	1,9%
PAYCHEX INC	États Unis	Technologie	1,7%
APPLE INC	États Unis	Technologie	1,7%
BLACKSTONE GROUP	États Unis	Finance	1,6%
LAS VEGAS SANDS	États Unis	Consom. Discré	1,5%
ABBOTT LABS	États Unis	Soins de Santé	1,5%
Total			18,2%

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.