

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

septembre 2018

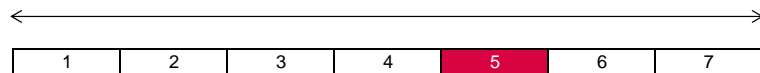
CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 28.09.2018**
1 152,48 €**Actif Net**
26,92 m€**Monnaie de référence**
Euro (€)**DONNEES DU FONDS****Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**
MONHDYL MN**Code ISIN**
MCO010000834**Dividende Moyen**
3,5% (Benchmark 2,4%)**Indice de référence**
95% MSCI World 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.

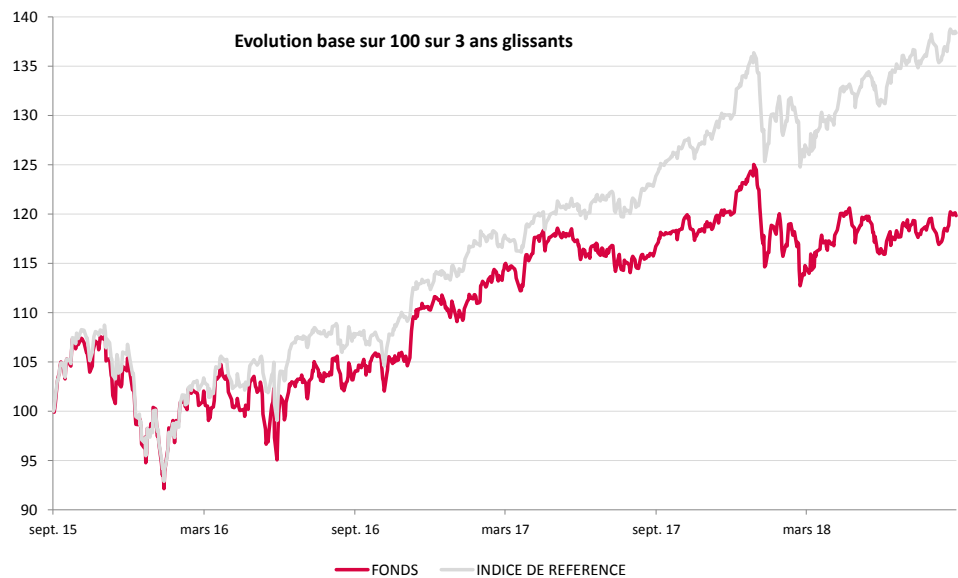
PROFIL DE RISQUE

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	1,05%	2,67%	19,82%	6,21%		
INDICE DE REFERENCE	0,73%	11,75%	38,37%	11,43%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-0,07%	8,75%	5,74%	1,43%	7,43%	-1,30%
INDICE DE REFERENCE	6,75%	15,38%	6,45%	0,19%	7,33%	1,97%

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



SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de
Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT

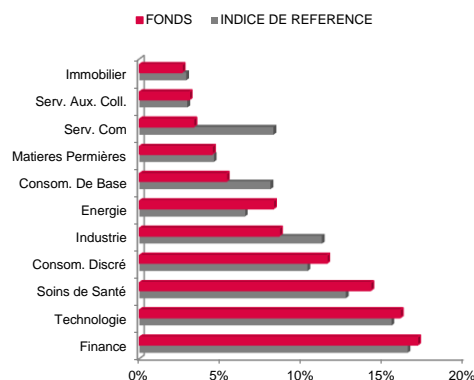


Laura YOUNG
CMG

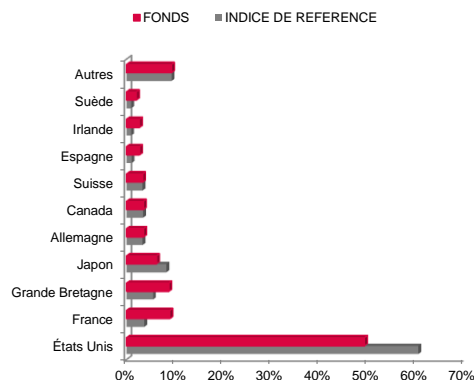
MENTIONS LEGALES

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 87

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
CMB GLOBAL LUX SICAV - HI	-	-	2,3%
CISCO SYSTEMS	États Unis	Technologie	2,3%
MICROSOFT CORP	États Unis	Technologie	2,3%
PFIZER INC	États Unis	Soins de Santé	2,1%
APPLE INC	États Unis	Technologie	2,0%
RIO TINTO PLC	Grande Bretagne	Matieres Premières	1,9%
PAYCHEX INC	États Unis	Technologie	1,8%
BLACKSTONE GROUP	États Unis	Finance	1,8%
ABBOTT LABS	États Unis	Soins de Santé	1,8%
ANTHEM INC	États Unis	Soins de Santé	1,6%
Total			19,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les performances ont été positives. Le S&P 500 a légèrement gagné (+0,4%) comme l'Eurostoxx50 (+0,2%), tandis que l'indice japonais Nikkei a progressé de +6%. □

Tout au long du mois, l'actualité économique et politique est restée très chargée, pouvant entrainer des ajustements de marché violents et rapides. Les incertitudes sur le budget italien, avec un déficit anticipé supérieur aux exigences européennes, ont pesé sur les indices en fin de mois. Les banques centrales à travers le monde continuent de retirer graduellement les perfusions qui ont nourri la hausse des marchés ces dernières années et sont de moins en moins accommodantes, alors que les craintes inflationnistes réapparaissent. Les droits de douane imposés par l'administration Trump à nombre de ses partenaires économiques ne sont pas totalement étrangers à ce regain d'inquiétude. □

Le secteur de l'énergie a été le plus dynamique sur le mois. La montée des cours du pétrole, dans un contexte de tensions au Moyen Orient et de sanctions américaines contre l'Iran, a soutenu cette performance. Les secteurs les plus exposés à la montée des taux ont connu des performances négatives.