

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**CMB GLOBAL LUX HIGH YIELD EQUITY**

février 2019

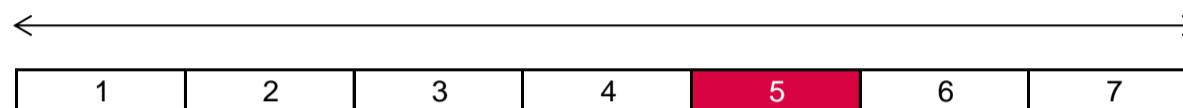
CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 28.02.2019**
953,97 €**Actif Net**
5,98 m€**Monnaie de référence**
Euro (€)**DONNEES DU FONDS****Fonds de droit Luxembourgeois****Ticker Bloomberg**
CMBHYIM LX**Code ISIN**
LU1248400829**Dividende Moyen**
3,5% (Benchmark 2,4%)**Indice de référence**
95% MSCI World Local Currency
5% Eonia**Affectation des résultats**
Distribution annuelle**Date de la dernière distribution**
29 mai 2018**Montant distribué**
37,13 €**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 5,0%, date valeur J+2;
rachats 0,5% date valeur J+2**Date de création**
24 juil 2015**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 **CMB GLOBAL LUX HIGH YIELD EQUITY** 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.

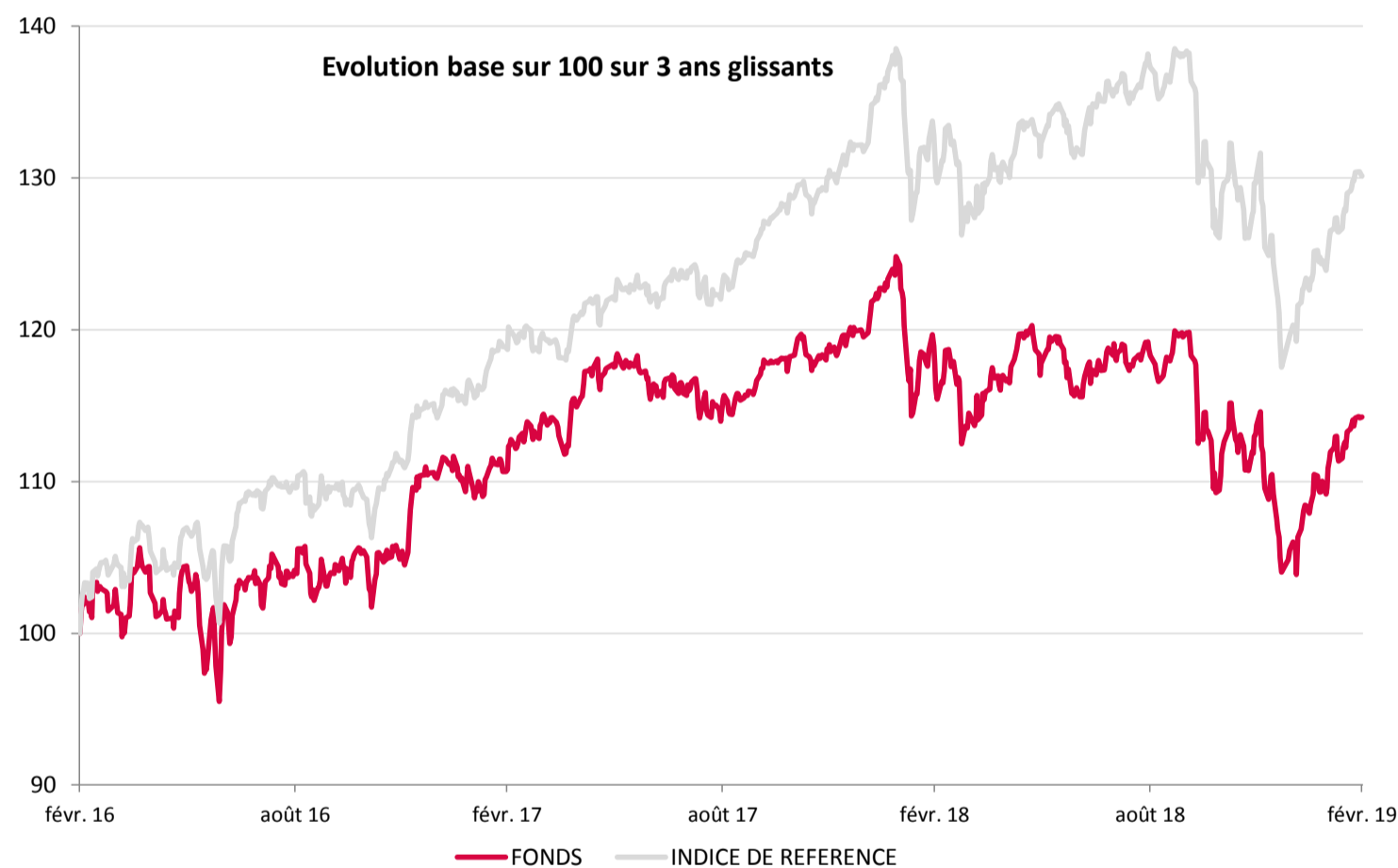
PROFIL DE RISQUE

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	2,55%	-2,94%	14,26%	4,54%		
INDICE DE REFERENCE	3,21%	-1,11%	30,14%	9,18%		

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	7,78%	-11,31%	8,47%	4,35%	-5,28%	
INDICE DE REFERENCE	8,16%	-8,68%	15,38%	6,44%	-3,04%	

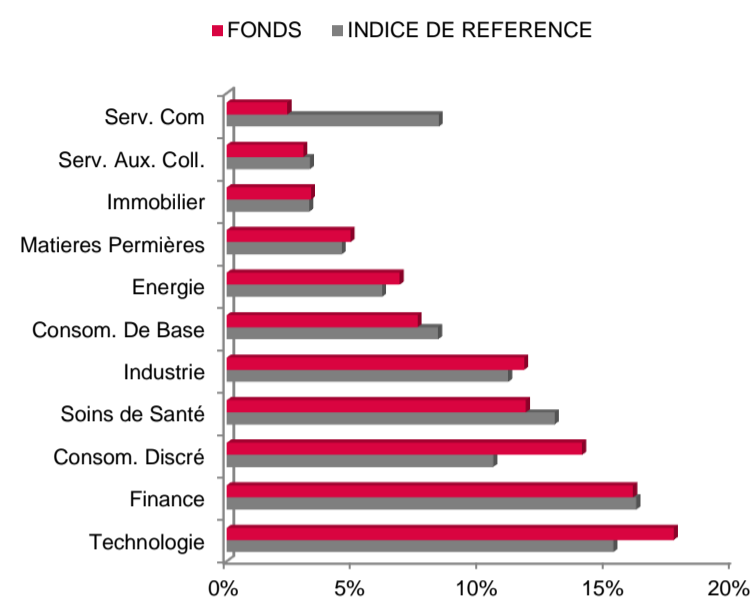
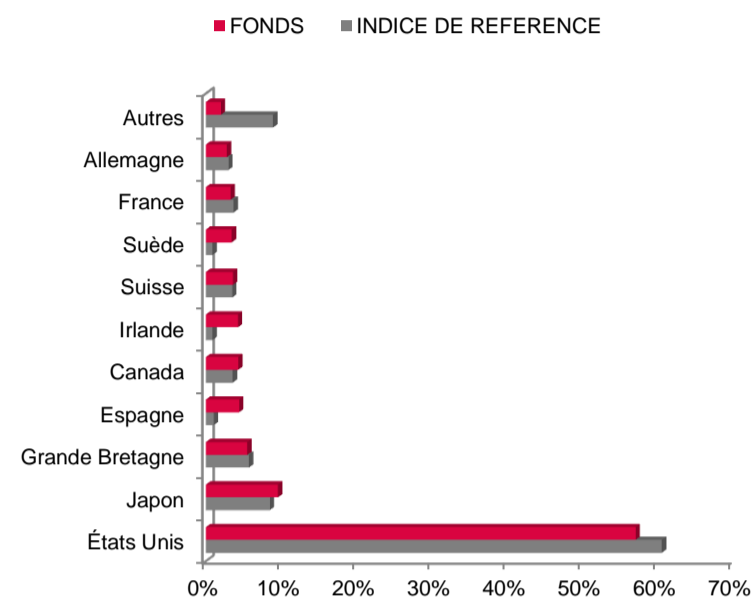
FONDS COMPARABLES - (54)					
MOYENNE UNIVERS		-8,12%	4,51%		
QUARTILE		4	1		

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**CMB GLOBAL LUX HIGH YIELD EQUITY**

février 2019

SOCIETE DE GESTIONLuxcellence Management Company
5 Allée Scheffer
L5220
Luxembourg**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 59**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
CISCO SYSTEMS	États Unis	Technologie	4,0%
ANTHEM INC	États Unis	Soins de Santé	2,8%
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	2,6%
BLACKSTONE GROUP	États Unis	Finance	2,6%
PAYCHEX INC	États Unis	Technologie	2,6%
RIO TINTO PLC	Grande Bretagne	Matières Premières	2,4%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	2,3%
ACCENTURE PLC-A	Irlande	Technologie	2,3%
LAS VEGAS SANDS	États Unis	Consom. Discré	2,2%
CATERPILLAR INC	États Unis	Industrie	2,1%
Total			26,0%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont poursuivi leur mouvement haussier en février dans la continuité du début d'année. □

Les négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis, bien qu'ardues, semblent évoluer positivement si on en croit les tweets du président américain Donald Trump. Les marchés ont été soutenus par ces annonces. L'absence de nouveaux droits de douane à court terme pourrait d'ailleurs marquer la fin de l'escalade protectionniste. Le président de la FED, J. Powell, estime que la croissance américaine devrait rester solide cette année. Il justifie le virage prudent pris sur la politique monétaire par les signaux contradictoires intervenus récemment (volatilité, croissance faible dans le monde, ralentissement de l'inflation domestique). □

Le fonds a connu une performance positive soutenue notamment par la bonne tenue des titres de l'Industrie et de la Technologie.