

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



août 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2023
1 270,72 €

Actif Net
14,12 m€

Monnaie de référence
Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg
MONHDYL MN

Code ISIN
MC0010000834 (R), MC0010002046 (R USD)

Dividende Moyen
3,9% (Benchmark 3,8%)

Indice de référence*
95% MSCI World High Dividend Yield Index converti en EUR
5% Euro Treasury Bill Index

Affectation des résultats
Distribution annuelle

Date de la dernière distribution
05 avr 2023

Montant distribué
51,73 €

Durée d'investissement recommandée
5 ans minimum

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Taux de frais sur encours 1,62%
dont 1,50% de commission de gestion
Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le

Conditions de souscription et rachat
Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à Monaco auprès de CMB Monaco à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

Date de création
31 août 2020

Banque dépositaire
CMB Monaco
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 Monaco 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

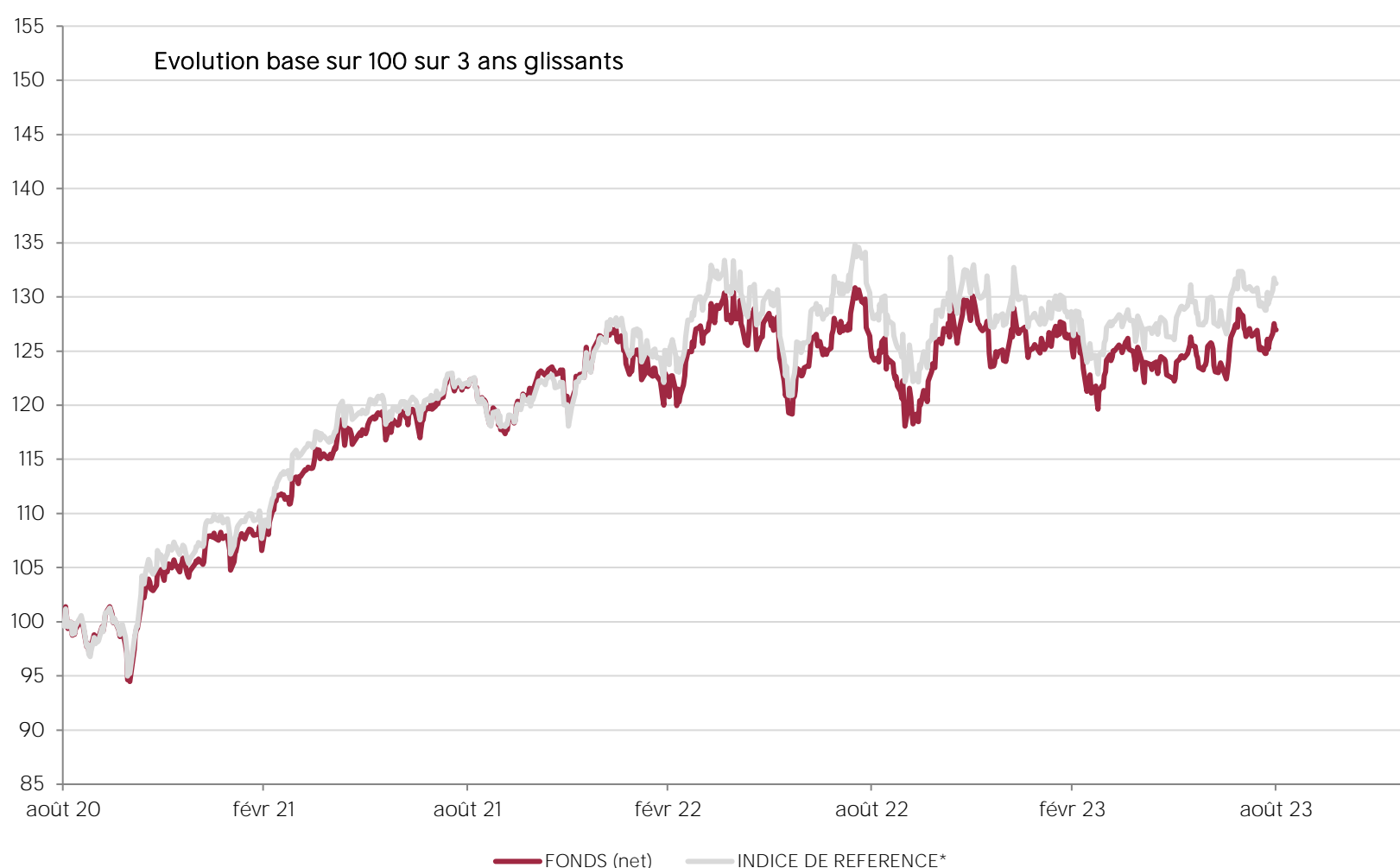
Risque/rendement potentiel plus faible

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 (net)	-0,99%	2,01%	26,98%	8,29%	27,05%	4,90%
INDICE DE REFERENCE*	-0,86%	2,11%	31,22%	9,48%	28,35%	5,12%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	2,37%	-1,74%	19,30%	-1,27%	20,07%	-11,68%
INDICE DE REFERENCE*	2,93%	1,12%	17,47%	-2,06%	21,51%	-6,51%

* Les données avant 2022 font référence à l'ancien indice de réf. MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Local et l'Eonia, les données avant 2019 font

FONDS COMPARABLES - (54)						
MOYENNE UNIVERS			24,96%	-4,79%	21,17%	-8,13%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS			4	1	2	4

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



août 2023

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
23, avenue de la Costa
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

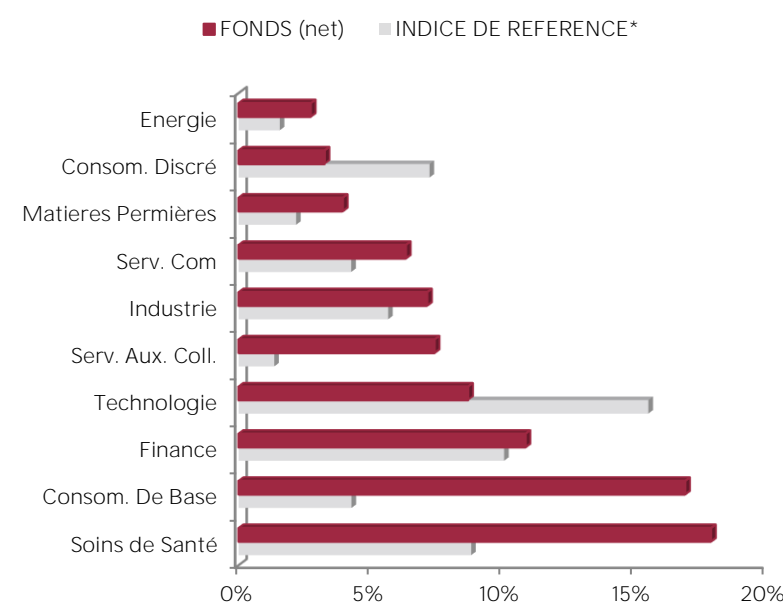


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

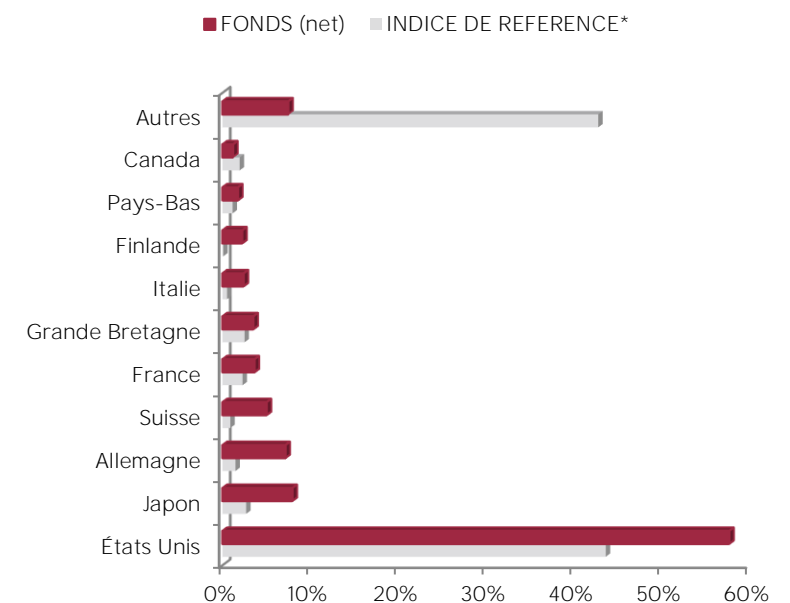
MENTIONS LEGALES

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 CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco et de la CMG Monaco ainsi que sur le site www.cmb.mc

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 77

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
ISHARES-MSCI JHD	Japon	-	7,9%
JOHNSON&JOHNSON	États Unis	Soins de Santé	4,2%
ABBVIE INC	États Unis	Soins de Santé	3,8%
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	3,5%
COCA-COLA CO/THE	États Unis	Consom. De Base	2,8%
MERCK & CO	États Unis	Soins de Santé	2,8%
PEPSICO INC	États Unis	Consom. De Base	2,3%
SPY 200 FUT	Australie	-	2,3%
CISCO SYSTEMS	États Unis	Technologie	2,1%
BAYER AG-REG	Allemagne	Soins de Santé	2,1%
Total			33,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août est traditionnellement marqué par une forte volatilité. 2023 n'a pas fait exception à la règle avec un recul du S&P500 de -1,8%, l'Eurostoxx50 a perdu -3,9% et la Chine a chuté de -6,2% (Shanghai Shenzhen CSI300).

L'agence de notation Fitch a abaissé la note de la dette américaine, du fait de la hausse des besoins de refinancement du Trésor US et sur la base de données macroéconomiques dégradées, déclenchant dès le début de mois une baisse des actions. En Chine, loin de montrer des signes de redressement, le marché immobilier reste déprimé, avec de nouveaux promoteurs au bord de la cessation de paiement. En effet, le sentiment sur l'immobilier Chinois reste fragile après que Country Garden, un important promoteur immobilier chinois, ait fait état d'une perte de USD 7.6Mds au premier semestre et n'ait pas honoré ses coupons obligataires. Bien que les autorités chinoises aient annoncé une série de mesures, notamment des baisses de taux d'intérêt, ces interventions n'ont pour l'instant pas réussi à rétablir la confiance. Toutefois, la tendance boursière s'est redressée à la suite du message de fermeté du banquier central américain Jerome Powell à l'occasion du symposium de Jackson Hole. Les investisseurs anticipent la fin du cycle de durcissement de la politique monétaire américaine, ce qui a engendré, en fin de période, un retour vers les actions des pays émergents (comme la Chine).

Au niveau des secteurs d'activité, les incertitudes importantes sur la croissance américaine poussent les investisseurs sur les valeurs technologiques. Les secteurs financier, l'immobilier ou les valeurs cycliques sont encore délaissés. Au sein du portefeuille, l'Energie (Marathon Petroleum, Totalenergies) a particulièrement participé à limiter la baisse de la performance sur le mois.