

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



octobre 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2023

1 221,77 €

Actif Net

13,36 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

4,1% (Benchmark 4,0%)

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

30 oct 2020

Banque dépositaire

CMB Monaco

17, avenue des Spélugues

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)	-2,79%	-3,16%	29,21%	8,92%	29,36%	5,28%
INDICE DE REFERENCE*	-3,67%	-2,08%	32,40%	9,81%	30,87%	5,53%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	-1,58%	-1,74%	19,30%	-1,27%	20,07%	-11,68%
INDICE DE REFERENCE*	-1,10%	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



octobre 2023

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



MEDIIOBANCA
SOCIETA GESTIONE RISPARMIO

SUSTAINABILITY RATING

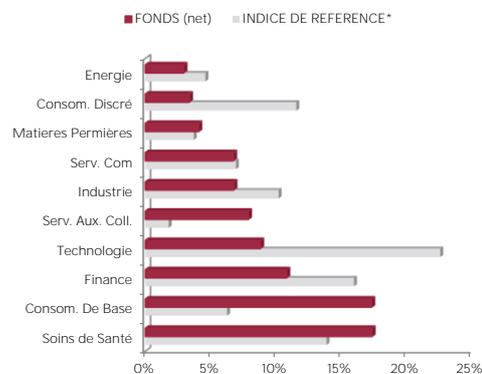


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

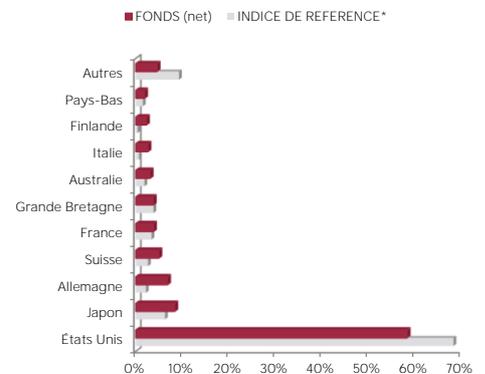
MENTIONS LEGALES

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	-	8,3%
JOHNSON&JOHNSON	États Unis	Soins de Santé	4,2%
ABBVIE INC	États Unis	Soins de Santé	3,9%
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	3,7%
S&P/SPI ASX 200 DEC 21.12.2023	Australie	-	3,0%
COCA-COLA CO/THE	États Unis	Consom. De Base	2,9%
MERCK & CO	États Unis	Soins de Santé	2,8%
SPY 200 FUT	États Unis	Consom. De Base	2,4%
BROADCOM INC	États Unis	Technologie	2,1%
CISCO SYSTEMS	États Unis	Technologie	2,0%
Total			35,3%

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans la continuité du mois précédent, les indices actions ont poursuivi leur correction en octobre. L'Eurostoxx50 s'est à nouveau inscrit en territoire négatif (-2,7%), le S&P500 a perdu -2,2% (Nasdaq -2,8%) et les actions chinoises (Shanghai Shenzhen CSI 300 -3,2%) ont également souffert.

La publication des derniers chiffres du PIB, tant dans la zone Euro qu'aux Etats-Unis, s'est pourtant avérée au-dessus des attentes, avec, souvent, une révision à la hausse des estimations précédentes. La croissance américaine est proche de 5,0% tandis que la zone Euro connaît une stagnation plutôt que la véritable contraction d'activité crainte par les spécialistes. Mais cela n'a pas suffi à soutenir les marchés actions. Les données d'enquête sont sur des plus bas ce qui traduit un certain pessimisme chez les dirigeants d'entreprises. La désinflation, la résilience du marché de l'emploi - les sociétés n'ajustent pas leurs effectifs pour l'instant - et la baisse des carnets de commande inquiètent, surtout au niveau des marges. Les indices actions ont néanmoins anticipé cette situation ainsi que la hausse à venir du nombre de défauts d'entreprises en impactant significativement les secteurs d'activité les plus vulnérables dans ce contexte. En fin de période, un rebond semblait se profiler, lié à un recul des taux d'intérêt et à un discours plus prudent des banquiers centraux qui pourraient bien avoir fini de durcir les conditions monétaires, voire, du fait de l'image excessivement pessimiste des enquêtes auprès des entreprises, commencer à s'interroger sur un assouplissement afin d'accompagner un refroidissement en douceur de l'économie.

Au niveau des secteurs d'activité, les titres défensifs se sont le mieux comportés et, en particulier, les sociétés des Télécommunications américaines (Verizon Communications par exemple).