

# MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



juin 2024

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 28.06.2024**  
1 321,29 €

**Actif Net**  
13,56 m€

**Monnaie de référence**  
Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**  
MONHDYL MN

**Code ISIN**  
MCO010000834 (R), MCO010002046 (R USD)

**Dividende Moyen**  
3,9% (Benchmark 3,7%)

**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**  
17 avr 2024

**Montant distribué**  
49,90 €

**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 juin 2021

**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 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](http://www.cmb.mc)

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

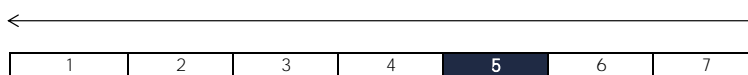
Le fonds **MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD** investit sur des actions internationales de pays développés, offrant un dividende élevé, tout en étant couvert contre le risque de change.

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

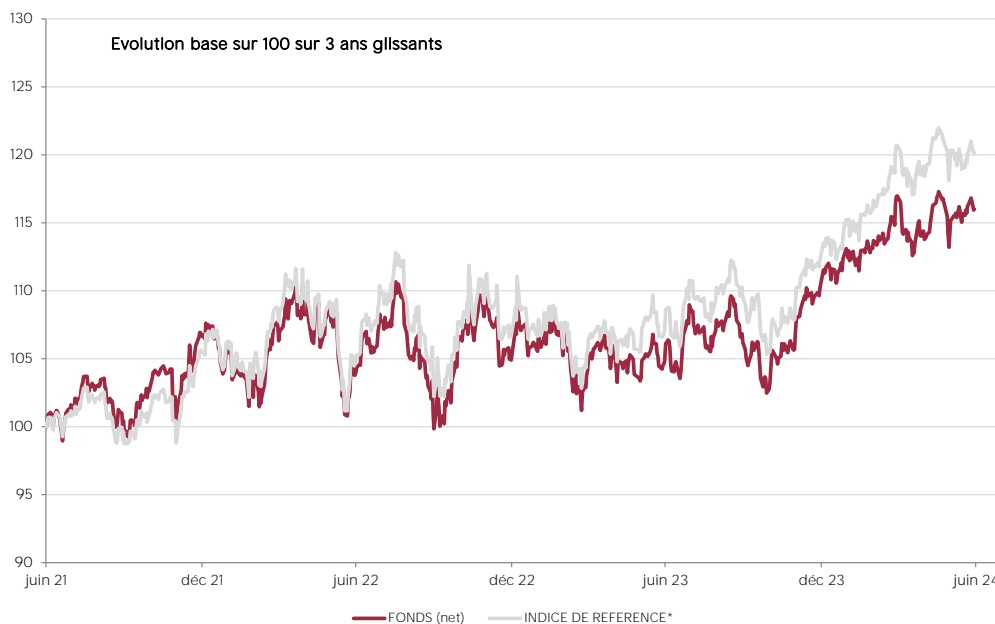
Risque/rendement potentiel plus faible

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)           | 0,74%  | 9,34%  | 16,01% | 5,07%        | 38,01% | 6,65%        |
| INDICE DE REFERENCE*  | -0,14% | 10,61% | 20,16% | 6,31%        | 41,13% | 7,13%        |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2024  | 2023  | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |
|------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| FONDS (net)            | 5,27% | 5,05% | -1,74% | 19,30% | -1,27% | 20,07% |
| INDICE DE REFERENCE*   | 7,03% | 5,24% | 1,12%  | 17,47% | -2,06% | 21,51% |

\* 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 - (61)         |  |        |        |        |        |        |
|----------------------------------|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| MOYENNE UNIVERS                  |  | 10,47% | -6,90% | 24,96% | -4,79% | 21,17% |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS |  | 4      | 1      | 4      | 1      | 2      |

# MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



juin 2024

## SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM  
17, avenue des Spélugues  
Principauté de Monaco

## GERANT



## SUSTAINABILITY RATING

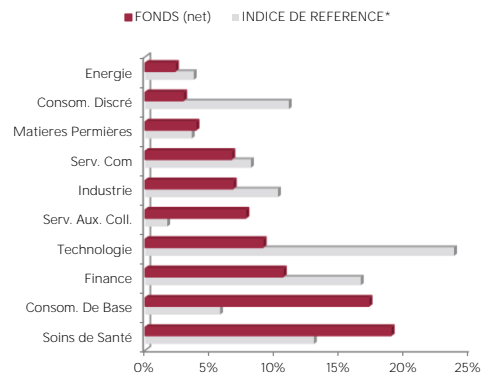


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

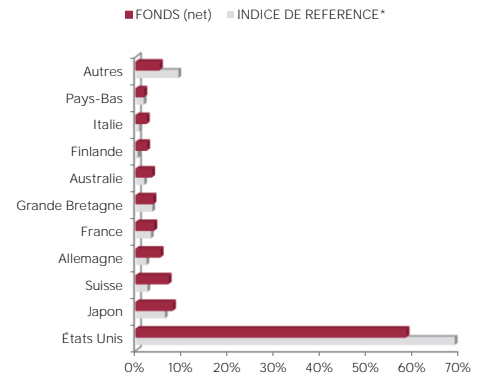
## MENTIONS LEGALES

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 CMG Monaco ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 76

| NOM                            | PAYS       | SECTEUR         | POIDS |
|--------------------------------|------------|-----------------|-------|
| ISHARES-MSCI JHD               | Japon      | -               | 7,8%  |
| JOHNSON&JOHNSON                | États Unis | Soins de Santé  | 4,4%  |
| ABBVIE INC                     | États Unis | Soins de Santé  | 4,1%  |
| PROCTER & GAMBLE               | États Unis | Consom. De Base | 3,6%  |
| IFE/SPI ASX 200 SEP 19.09.2024 | Australie  | -               | 3,3%  |
| COCA-COLA CO/THE               | États Unis | Consom. De Base | 3,0%  |
| MERCK & CO                     | États Unis | Soins de Santé  | 2,6%  |
| BROADCOM INC                   | États Unis | Technologie     | 2,4%  |
| ROCHE HLDG-GENUS               | Suisse     | Soins de Santé  | 2,2%  |
| PEPSICO INC                    | États Unis | Consom. De Base | 2,2%  |
| Total                          |            |                 | 35,7% |

## COMMENTAIRE DE GESTION

En juin, les marchés actions américains ont connu de solides performances positives (S&P500 +3,5%, Nasdaq +6,0%). Une décorrélation s'est produite avec l'Europe qui a globalement reculé (Eurostoxx50 -1,8%), en particulier l'indice français CAC40 qui a perdu -6,4%.

Alors que les investisseurs demeuraient constructifs au niveau de la classe d'actifs actions sur la base d'éléments positifs tels qu'une croissance généralement résistante, une activité manufacturière en phase de reprise, alors même que les sociétés de services se maintiennent et les entreprises sensibles aux taux (logement) se redressent, le tout dans un contexte où les tendances sous-jacentes de l'inflation sont bégnines, la victoire du parti de l'extrême droite aux élections européennes en France a chamboulé les marchés. Des élections anticipées ont été déclenchées en France à la suite de ce résultat et les actifs français se sont repliés. Ces élections augmentent l'incertitude politique et économique et ont entraîné un changement brutal de la perception du risque français comme en témoigne la baisse des obligations d'Etat OAT par rapport à l'Allemagne.

Dans ces conditions, et sans surprise, les sociétés françaises ont pénalisé la performance du fonds (baisse de Bouygues, Adecco, Carrefour, TotalEnergies de plus de -5% sur le mois). Malgré tout, à l'heure actuelle, la toile de fonds des actions européennes, y compris françaises, demeure attrayante et ce mouvement pourrait constituer une opportunité d'achat. Néanmoins, il faudra désormais monitorer le changement de gouvernement attendu en juillet en France afin de considérer d'éventuels risques économiques et sociaux accrus. Parallèlement, les titres américains, suisses et britanniques ont soutenu la performance positive du portefeuille sur le mois.