

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



juillet 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.07.2024
1 371,66 €

Actif Net
14,02 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
3,7% (Benchmark 3,6%)

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 juil 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

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

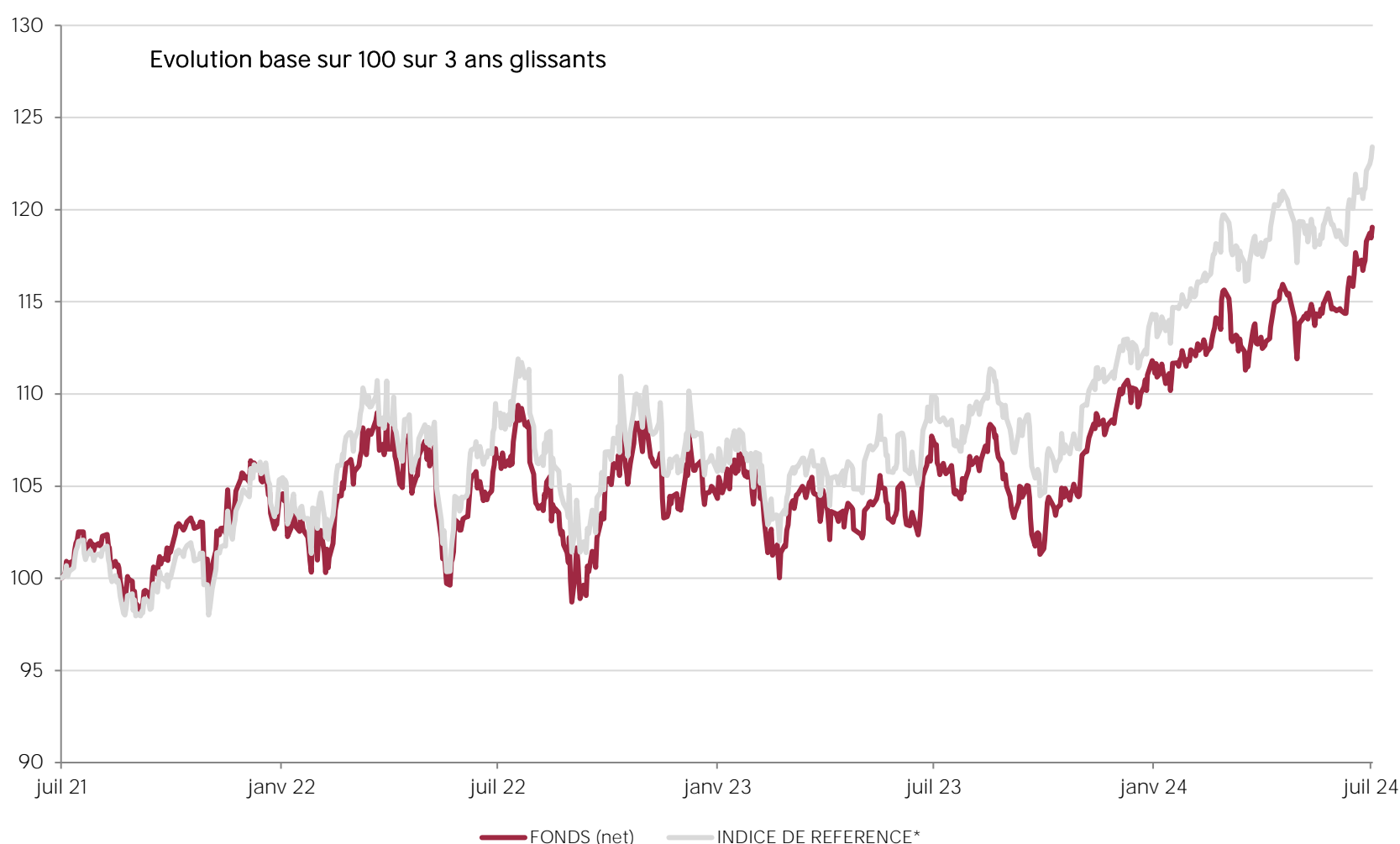
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	3,81%	11,03%	19,05%	5,98%	42,80%	7,38%
INDICE DE REFERENCE*	3,53%	12,33%	23,41%	7,26%	45,79%	7,83%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	9,28%	5,05%	-1,74%	19,30%	-1,27%	20,07%
INDICE DE REFERENCE*	10,81%	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



juillet 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

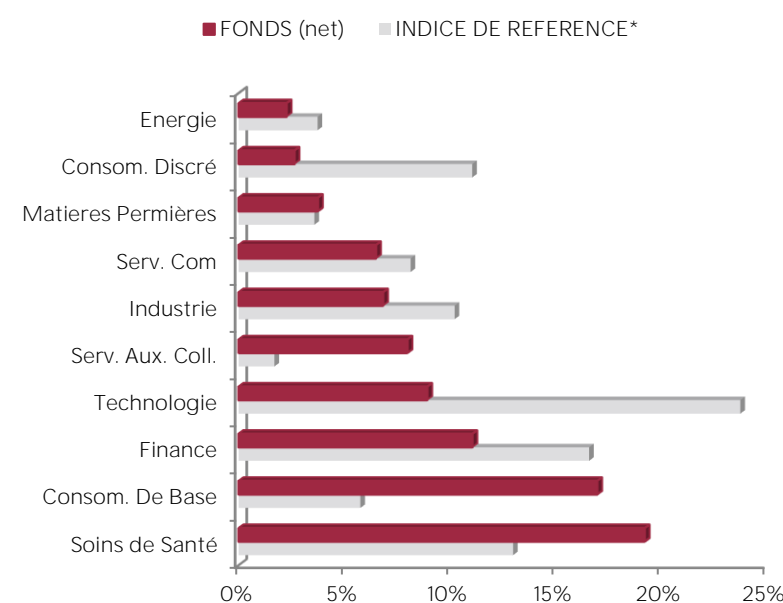


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

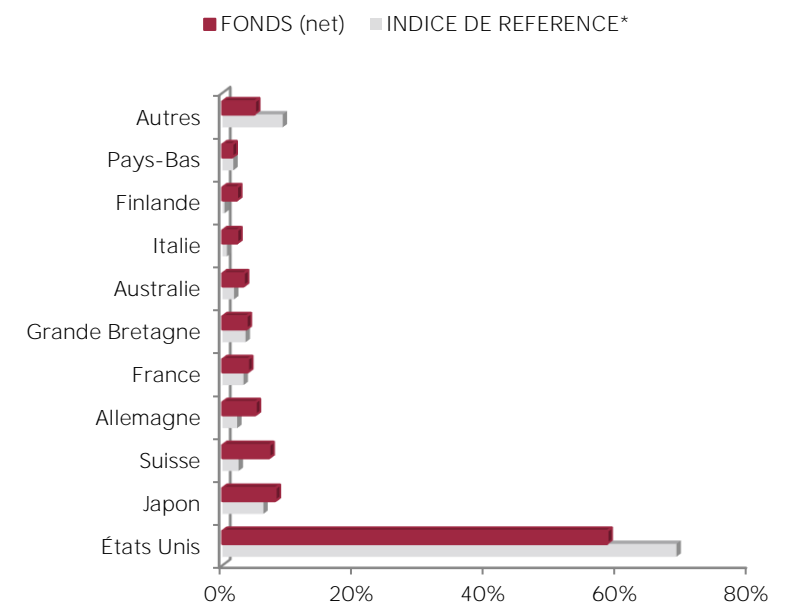
MENTIONS LEGALES

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

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 76

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
ISHARES-MSCI JHD	Japon	-	8,0%
JOHNSON&JOHNSON	États Unis	Soins de Santé	4,5%
ABBVIE INC	États Unis	Soins de Santé	4,3%
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	3,4%
FE/SPI ASX 200 SEP 19.09.2024	Australie	-	3,2%
COCA-COLA CO/THE	États Unis	Consom. De Base	3,0%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,5%
BROADCOM INC	États Unis	Technologie	2,3%
MERCK & CO	États Unis	Soins de Santé	2,3%
PEPSICO INC	États Unis	Consom. De Base	2,2%
Total			35,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les principaux indices actions ont corrigé avant toutefois de rebondir en fin de mois. Le S&P500 a ainsi clôturé en territoire positif (+1,1%) alors que le Nasdaq a reculé (-0,8%). En Europe l'Eurostoxx50 a perdu -0,4%. Enfin, en Asie, l'indice japonais Topix a baissé de -0,6%.

Les incertitudes politiques en Europe, notamment en France, ont continué de faire bouger les marchés, en particulier ceux obligataires. Mais c'est surtout, à partir du 10 juillet, la baisse des titres de la Technologie, tout spécialement les « mégacaps » américaines et les semiconducteurs qui avaient jusqu'ici bénéficié d'un momentum très favorable, qui ont tiré les marchés actions vers le bas. Toutefois, la correction s'est produite de manière ordonnée, sans déstabiliser les marchés dans leur ensemble et sans entraîner une remise en question fondamentale de l'appétit pour les sociétés de la technologie en général.

Finalement, une rotation en faveur de sociétés aux capitalisations boursières plus modérées a semblé se produire. Parallèlement, un appétit plus marqué pour les sociétés financières ou encore les sociétés cycliques en retard de performance en bourse (par exemple les sociétés industrielles) a été constaté. Une pause dans la hausse d'un nombre concentré de titres (« Magnificent 7 ») et un élargissement de la progression des actions à un plus grand échantillon de sociétés apparaît comme un mouvement sain qui ne remet pas en question l'augmentation de valeur des actifs risqués. De plus, ce mouvement se produit dans un contexte où un recalibrage de la politique monétaire de la BCE est en cours (avec une baisse probable de 25 points de base en septembre) et alors que la FED voit les conditions réunies pour commencer à normaliser sa politique après l'été, ce qui est favorable à la poursuite d'une telle rotation des investissements. Nous demeurons donc positifs sur les marchés actions mais toujours plus sélectifs dans le choix des entreprises. La performance du portefeuille a été notamment soutenue sur le mois par les titres financiers américains (PNC Financial, Blackstone, Truist Financial).