

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



septembre 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2024
1 387,70 € et \$ 1 128,93

Actif Net
15,50 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
3,7% (Benchmark 3,5%)

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 sept 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

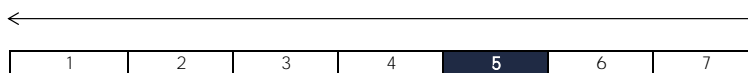
Le fonds **MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD** investit sur des actions internationales de pays développés, offrant un dividende élevé, tout en étant couvert contre le risque de change.

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

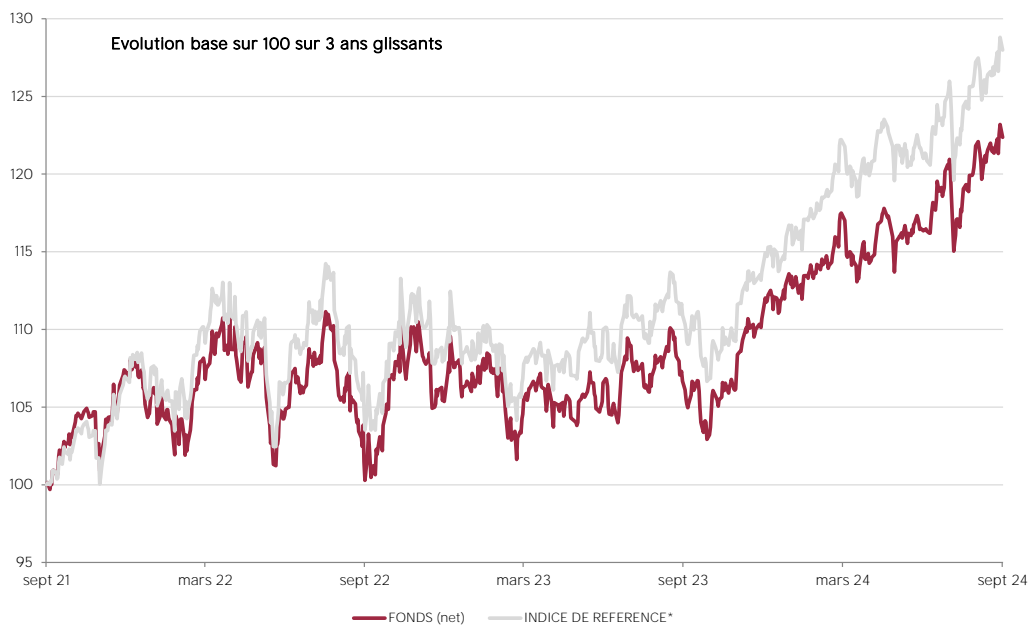
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	0,46%	14,71%	22,37%	6,96%	40,79%	7,08%
INDICE DE REFERENCE*	0,61%	15,40%	27,99%	8,57%	45,18%	7,74%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	10,56%	5,05%	-1,74%	19,30%	-1,27%	20,07%
INDICE DE REFERENCE*	12,58%	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



septembre 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

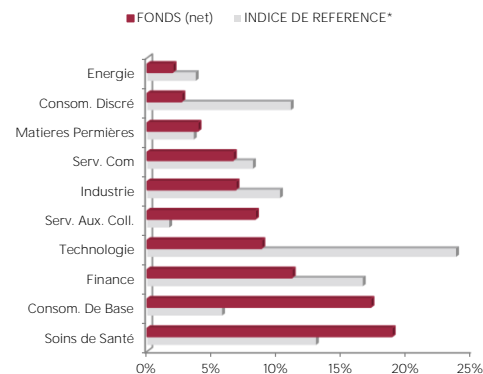


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

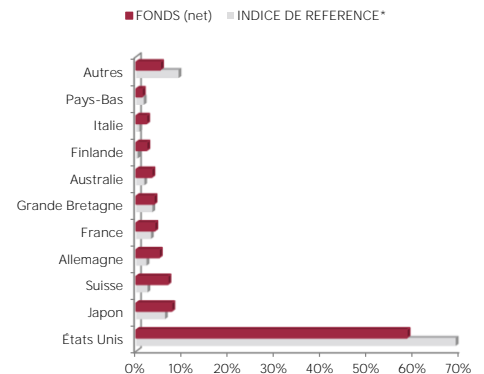
MENTIONS LEGALES

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	-	7,6%
JOHNSON&JOHNSON	États Unis	Soins de Santé	4,4%
ABBVIE INC	États Unis	Soins de Santé	4,3%
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	3,5%
S&P/SPI ASX 200 DEC 19.12.2024	Australie	-	3,4%
COCA-COLA CO/THE	États Unis	Consom. De Base	3,1%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,3%
BROADCOM INC	États Unis	Technologie	2,3%
MERCK & CO	États Unis	Soins de Santé	2,2%
CISCO SYSTEMS	États Unis	Technologie	2,1%
Total			35,2%

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés ont profité des impulsions données par les banques centrales accommodantes comme la FED aux Etats-Unis, qui a baissé ses taux de 0,5%, et, en Chine, avec le lancement de mesures de relance monétaire par la PBoC couplées avec une relance budgétaire par le Politburo pour lutter contre la faiblesse de la croissance économique.

Les investisseurs ont salué avec enthousiasme le début d'un cycle de baisse des taux synchronisé à l'échelle mondiale. Le Hang Seng a ainsi augmenté de près de 17,5% et l'indice chinois CSI 300 a clôturé à +21%. Le marché boursier américain (S&P500 +2%) et le marché boursier européen (en raison de sa grande exposition à l'économie chinoise) ont également bénéficié de ces nouvelles, en particulier grâce aux secteurs du luxe et des constructeurs automobiles, qui étaient les plus touchés par le ralentissement de l'économie chinoise et les moins performants depuis le début de l'année. Sans surprise dans ce contexte, le CAC40 a été parmi les meilleurs indices en Europe sur la dernière semaine du mois, grâce aux valeurs du luxe telles que Hermes, LVMH et Kering, ce qui lui a permis de rattraper une partie de son retard relatif par rapport aux autres indices européens du fait de l'instabilité politique qui a régné en France tout au long de l'été.

La performance du fonds a été soutenue par des sociétés cycliques impactées jusqu'ici par le ralentissement et dont la baisse des taux devrait maintenant permettre la relance des activités (Rio Tinto dans les Matières Premières) et par des entreprises exposées à la Chine (le fabricant d'ascenseur Kone par exemple). Le secteur défensif de la Santé aura connu la plus faible performance sur la période ne profitant d'aucun des catalyseurs du moment.