

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



janvier 2025

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.01.2025

1 449,44 € (R)

Actif Net

15,0m€

Monnaie de référence

Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Affectation des résultats

Distribution annuelle

Durée d'investissement rec

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 prospectus.

Indice de référence

95% MSCI World High Dividend Yield EUR
5% Euro Treasury Bill Index

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 2,50%, date valeur J+2; rachats
1,25% date valeur J+2

Date de création

25 11 2013

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

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARIUMI

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

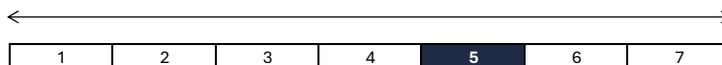
Le fonds **MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD** investit sur des actions internationales de pays développés, offrant un dividende élevé, tout en étant couvert contre le risque de change.

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 ».

Performance (base EUR) - Evolution sur 5 ans (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 31/01/2020 au 31/01/2025.

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)	3,17%	13,19%	20,29%	6,35%	41,66%	7,21%
INDICE DE REFERENCE	3,28%	15,23%	24,63%	7,61%	47,82%	8,13%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	2020
FONDS (net)	3,17%	11,94%	5,05%	-1,74%	19,30%	-1,27%
INDICE DE REFERENCE	3,28%	14,26%	5,24%	1,12%	17,47%	-2,06%

FONDS COMPARABLES - (68)	2024	2023	2022	2021	2020
MOYENNE UNIVERS	14,83%	10,47%	-6,90%	24,96%	-4,79%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS	3	4	1	4	1

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



janvier 2025

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.

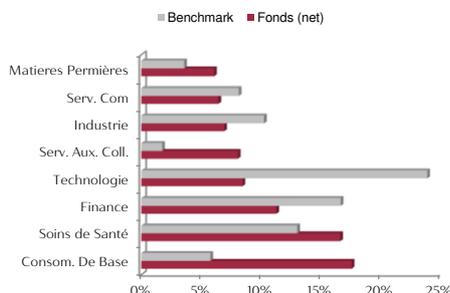
Risque ESG : Bien que le gestionnaire de portefeuille ait l'intention de mettre en œuvre le processus d'investissement ESG tel que décrit dans politique de durabilité du Groupe Mediobanca

((<https://www.mediobanca.com/en/sustainability/esg-and-the-focus-on-consumers/esg-in-our-group.html>) et sur le site CMB Monaco (<https://www.cmb.mc/sites/default/files/2022-05/CMG%20MONACO%20ESG%20POLICY.pdf>), le succès de la stratégie ESG dépend largement des fournisseurs de données tiers ainsi que de leurs méthodologies et systèmes informatiques. Ces données ne sont pas systématiquement testées ou vérifiées par le gestionnaire. En conséquence, le gestionnaire peut investir ou désinvestir dans un titre sur la base d'informations fournies par un tiers qui pourraient s'avérer ultérieurement non conformes aux critères du fonds. Cela pourrait se produire lorsque le fournisseur considère des informations supplémentaires qui font que l'investissement ne répond plus aux critères d'investissement. De plus, plusieurs fournisseurs peuvent être utilisés. Différents fournisseurs peuvent présenter des différences, des divergences ou des incohérences sur les informations relatives à certaines entreprises. Par conséquent, dans certains cas, nous procédons à une évaluation interne de l'implication de l'entreprise dans une certaine activité ou controverse. Dans ces cas, le gestionnaire ne garantit pas que les évaluations internes répondent aux attentes des investisseurs concernant l'investissement ou le désinvestissement conformément au processus d'investissement.

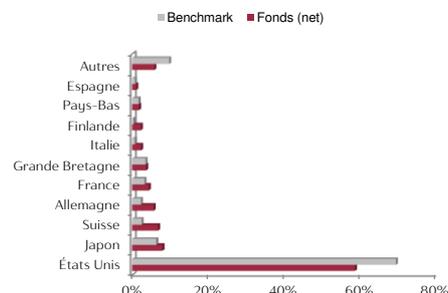
MENTIONS LEGALES

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 78

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
ISHARES-MSCI JHD	Japon		7,9%
JOHNSON&JOHNSON	États Unis	Soins de Santé	4,6%
ABBVIE INC	États Unis	Soins de Santé	3,7%
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	3,7%
SFE/SPI ASX 200 MAR 20.03.2			3,4%
COCA-COLA CO/THE	États Unis	Consom. De Base	3,0%
MERCK & CO	États Unis	Soins de Santé	2,6%
PEPSICO INC	États Unis	Consom. De Base	2,4%
CISCO SYSTEMS	États Unis	Technologie	2,1%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	2,1%
Total			35,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier 2025 aura vu le retour en grâce des marchés actions européens. Le Dax allemand a gagné +9,2%, à Paris le CAC40 montait de +7,7% après pourtant une année 2024 de sous-performance en lien notamment avec une instabilité politique chronique. Les indices américains sont en retard en ce début d'année (S&P500 +2,7%, Nasdaq +1,6%) alors que la Chine demeure dans une situation économique fragile ce qui se traduit en termes boursiers par des performances négatives (Shanghai Shenzhen CSI300 -3,0%).

Les cours des actions ont subi l'influence de l'arrivée du Président Trump aux commandes de l'administration américaine. Au cours de la semaine marquant le début officiel du second mandat de D. Trump, les marchés boursiers ont réagi positivement, atteignant de nouveaux sommets et poursuivant la trajectoire ascendante observée depuis le début de l'année. Cela s'est produit dans le contexte d'une multitude de décrets du nouveau président, mais sans grandes surprises. Néanmoins, l'impact d'une augmentation de tarifs douaniers plus importante et plus rapide que prévue dans le futur sera à suivre, cela pouvant affecter les attentes sur l'inflation et la performance des actions. Face à la résilience de l'économie américaine et l'annonce de mesures potentiellement inflationnistes, la Federal Reserve demeure en pause sur les baisses de taux. Au contraire, la BCE continue d'orienter les attentes de baisse dans la zone Euro ce qui soutient en termes absolus et relatifs la performance des actions européennes. Enfin, des gros titres récents liés à DeepSeek, une technologie d'IA développée en Chine, suggèrent que le développement de la technologie d'IA pourrait être moins exigeant en termes de ressources et de coûts qu'anticipé. Cela a induit de l'incertitude sur la rentabilité dans l'IA et les futurs gagnants de cette révolution technologique.

L'Europe connaît son meilleur mois de janvier depuis 2010, inversant l'extrême sous-performance de l'année dernière. La reprise a été tirée par SAP, ASML, LVMH et les banques. La combinaison de la baisse des taux d'intérêt, des résultats généralement positifs des premiers rapports et de quelques signes timides d'amélioration ou de stabilisation sur le front macroéconomique soutient le mouvement à la hausse. Pour les semaines à venir, les résultats d'entreprises seront essentiels pour soutenir la hausse des actions dans un environnement globalement toujours favorable aux actifs risqués.

INFORMATIONS SUR LES SHARE CLASS

ISIN	Ccy	Part	Distribution	Dernier Div	Date Div	Frais max encours	Dont frais gestion
MC0010000834	EUR	Retail	Distribution			1,62%	1,50%
MC0010002046	USD	Retail	Distribution			1,62%	1,50%