

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



septembre 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2020

1 094,68 €

Actif Net

19,72 m€

Monnaie de référence

Euro (€)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg

MONHDYL MN

Code ISIN

MCO010000834

Dividende Moyen

3,5% (Benchmark 4,1%)

Indice de référence

95% MSCI World High Dividend Yield

Net Total Return Local Index

5% Eonia

Affectation des résultats

Distribution annuelle

Date de la dernière distribution

06 avr 2020

Montant distribué

11,51 €

Durée d'investissement recommandée

5 ans minimum

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Commission de gestion

1,50%

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 1,0% date valeur J+2

Date de création

25 nov 2013

Banque dépositaire

CMB Monaco

23, avenue de la Costa

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

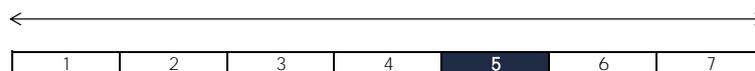
Le fonds **MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD** investit sur des actions internationales de pays développés, offrant un dividende élevé, tout en étant couvert contre le risque de change.

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)	-1,44%	-3,68%	0,20%	0,07%	16,93%	3,18%
INDICE DE REFERENCE*	-1,78%	-5,59%	6,59%	2,15%	31,98%	5,71%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-8,04%	20,07%	-11,68%	8,75%	5,74%	1,43%
INDICE DE REFERENCE*	-10,37%	21,51%	-6,51%	15,38%	6,45%	0,19%

* Les données avant 2019 font référence à l'ancien indice de référence MSCI World Local Currency

FONDS COMPARABLES - (54)				
MOYENNE UNIVERS		21,17%	-8,13%	4,51%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		2	4	1

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD

septembre 2020

SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de
Gestion SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT

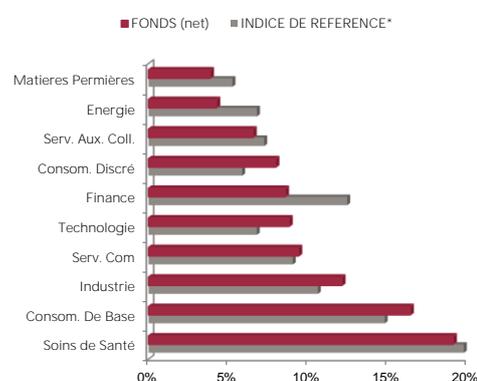


Laura YOUNG
CMG

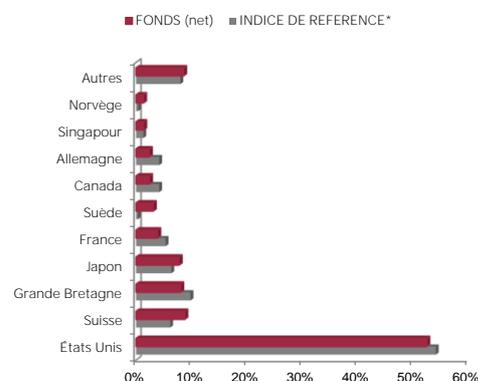
MENTIONS LEGALES

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 Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site www.cmb.mc

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 87

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	4,7%
PEPSICO INC	États Unis	Consom. De Base	4,1%
VERIZON COMMUNIC	États Unis	Serv. Com	3,7%
MERCK & CO	États Unis	Soins de Santé	3,1%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Soins de Santé	3,1%
NEXTERA ENERGY	États Unis	Serv. Aux. Coll.	2,6%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	2,3%
AT&T INC	États Unis	Serv. Com	2,0%
SCHNEIDER ELECTR	France	Industrie	1,9%
SWECO AB-B	Suède	Industrie	1,8%
Total			29,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices actions ont corrigé en septembre. La hausse parabolique de titres comme Apple ou Tesla n'était pas soutenable indéfiniment, en tout cas à court terme, et un pic de volatilité a pu être constaté sur le Nasdaq en particulier.

Jusqu'ici ces retracements soutenaient la mise en place de stratégies « buy the dip », les intervenants voyant dans ces replis davantage des opportunités que des risques. Mais, avec cette correction, il est devenu évident que le rallye actions était très dépendant des dérivés et que les investisseurs utilisaient des stratégies à levier sur la bourse américaine. Au-delà de l'aspect technique, les investisseurs sont fondamentalement préoccupés par la reprise économique. La croissance a surpris positivement au cours des derniers mois dans les principales économies avancées. Le potentiel de rattrapage est désormais plus limité. Les principaux risques ressentis aujourd'hui sur les marchés sont les fermetures/faillites liées à la crise du Covid-19 et les fractures politiques aux États-Unis dans le cadre de l'élection présidentielle de novembre.

Sur le mois, le fonds a bénéficié d'une opération de fusion & acquisition dans les télécommunications, la société japonaise NTT Docomo progressant de plus de 40% en deux sessions suite à l'annonce de son acquisition. Les entreprises distribuant des dividendes élevés témoignent ainsi de leur attractivité dans un environnement de « taux zéro » mais aussi d'incertitudes économiques et politiques marquées pour les investisseurs.