

MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



octobre 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.10.2020

1 049,42 €

Actif Net

18,35 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

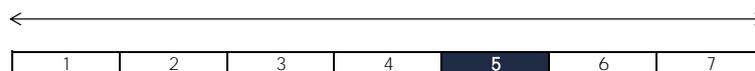
Le fonds **MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD** investit sur des actions internationales de pays développés, offrant un dividende élevé, tout en étant couvert contre le risque de change.

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

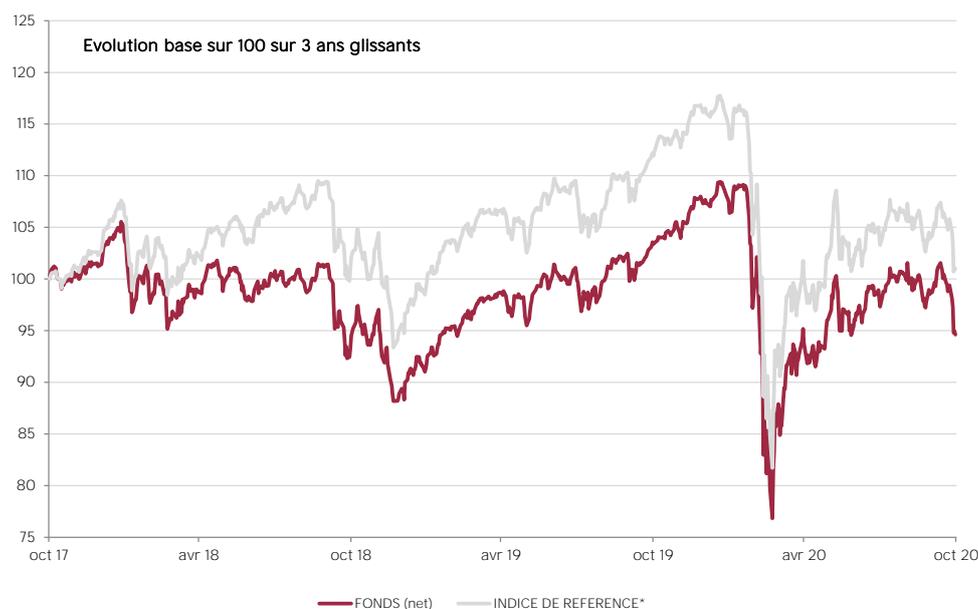
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-4,13%	-8,46%	-5,37%	-1,82%	4,99%	0,98%
INDICE DE REFERENCE*	-3,04%	-9,77%	0,98%	0,33%	19,17%	3,57%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-11,84%	20,07%	-11,68%	8,75%	5,74%	1,43%
INDICE DE REFERENCE*	-13,10%	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

octobre 2020

SOCIETE DE GESTION

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

GERANT

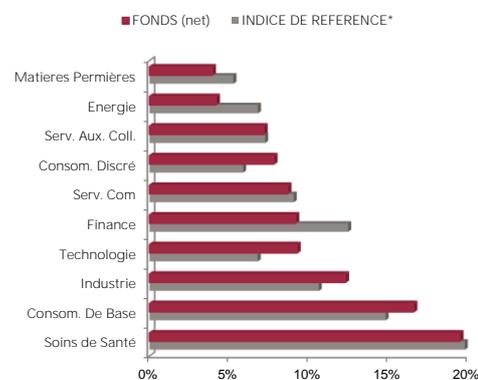


Laura YOUNG
CMG

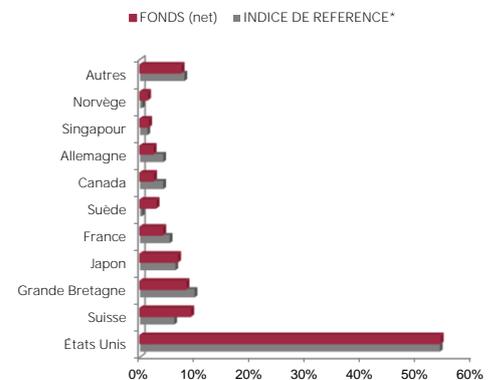
MENTIONS LEGALES

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 86

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	4,9%
PEPSICO INC	États Unis	Consom. De Base	4,2%
VERIZON COMMUNIC	États Unis	Serv. Com	3,8%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	3,3%
MERCK & CO	États Unis	Soins de Santé	3,2%
NEXTERA ENERGY	États Unis	Serv. Aux. Coll.	2,8%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	2,3%
SCHNEIDER ELECTR	France	Industrie	2,1%
AT&T INC	États Unis	Serv. Com	1,9%
BRISTOL-MYER SQB	États Unis	Soins de Santé	1,8%
Total			30,2%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices actions ont progressé doucement tout au long du mois d'octobre avant de s'effondrer durant la dernière semaine du mois. Comme souvent cette année, l'Europe, de manière générale, s'est montrée plus vulnérable que les marchés américains et chinois. Sur le mois, le S&P500 a perdu -2,8%, le Shanghai Shenzhen CSI 300 a gagné +2,4% alors que l'Eurostoxx50 chutait de pratiquement -7,4%.

Cette baisse brutale sur le mois de rapport a confirmé la tendance déjà très incertaine du fait de l'expansion de la crise sanitaire et des négociations particulièrement ardues des deux côtés de l'atlantique avec, d'une part, le Brexit et, d'autre part, le plan de relance de l'économie discuté au Congrès américain. Malgré la publication de résultats des sociétés plutôt satisfaisants pour le troisième trimestre, les investisseurs sont restés assez passifs la plupart du temps, attendant une clarification de la situation politique américaine, avec les élections présidentielles début novembre, pour se repositionner. Ce sont véritablement les annonces de re-confinement en Europe qui auront déclenché le regain d'aversion au risque sur les actifs risqués du fait du poids de ces mesures sur l'activité économique, spécialement dans le domaine des services.

Dans l'environnement actuel particulièrement incertain, l'attentisme s'est traduit sur les bourses par des investissements sur le secteur défensif des Services aux Collectivités (« Utilities ») qui ont porté la performance du fonds sur le mois.