

# MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD



mai 2021

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.05.2021**  
1 266,83 €

**Actif Net**  
18,47 m€

**Monnaie de référence**  
Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**  
MONHDYL MN

**Code ISIN**  
MC0010000834

**Dividende Moyen**  
3,2% (Benchmark 3,4%)

**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 2021

**Montant distribué**  
35,50 €

**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 1,25% 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](http://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)	1,96%	22,40%	18,04%	5,68%	35,09%	6,20%
INDICE DE REFERENCE*	2,20%	23,88%	21,63%	6,75%	52,43%	8,80%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	10,92%	-1,27%	20,07%	-11,68%	8,75%	5,74%
INDICE DE REFERENCE*	11,09%	-2,06%	21,51%	-6,51%	15,38%	6,45%

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

FONDS COMPARABLES - (54)						
MOYENNE UNIVERS		-4,79%	21,17%	-8,13%	4,51%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	2	4	1	

# MONACTION HIGH DIVIDEND YIELD

mai 2021

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT

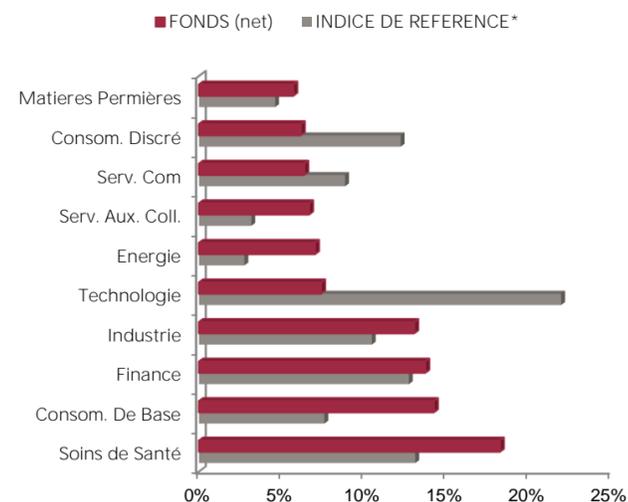


Laura YOUNG  
CMG

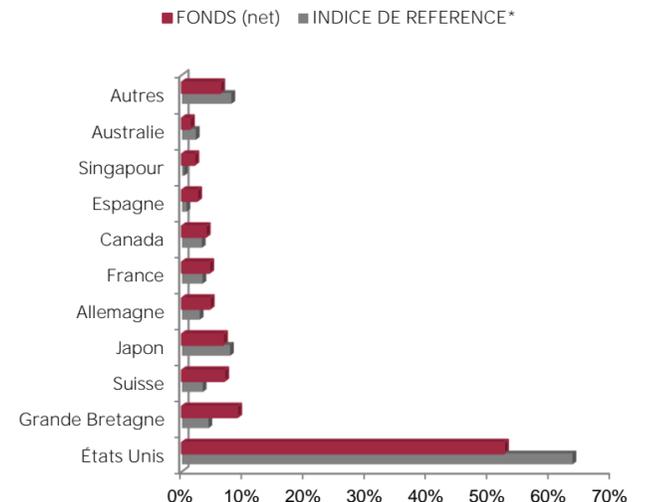
## MENTIONS LEGALES

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](http://www.cmb.mc)

## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 83

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
PEPSICO INC	États Unis	Consom. De Base	4,2%
PROCTER & GAMBLE	États Unis	Consom. De Base	3,3%
EXXON MOBIL CORP	États Unis	Energie	2,5%
ELI LILLY & CO	États Unis	Soins de Santé	2,5%
ROCHE HLDG-GENUS	Suisse	Soins de Santé	2,4%
VERIZON COMMUNIC	États Unis	Serv. Com	2,3%
PFIZER INC	États Unis	Soins de Santé	2,3%
RIO TINTO PLC	Grande Bretagne	Matières Premières	2,1%
MERCK & CO	États Unis	Soins de Santé	2,0%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Soins de Santé	1,9%
Total			25,5%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont poursuivi leur marche en avant sur des bases solides en mai. Les indices se sont globalement inscrits en territoire positifs (S&P500 +0,6%, Eurostoxx50 +1,6%, Topix +1,3% et Shanghai Shenzhen CSI300 +4,1%). Seul les titres de croissance, aux valorisations généralement plus élevées, ont enregistré des performances négatives sur le mois (Nasdaq Comp. -1,5%).

Le biais « value » des investisseurs, constaté depuis le début de l'année, se confirme. La peur d'une surchauffe de l'économie, liée aux plans de relance des états et aux politiques monétaires accommodantes des banques centrales, fait craindre une hausse soutenue de l'inflation et, par suite, des taux d'intérêts réels. La réalisation de ce scénario négatif aurait pour conséquence un resserrement des conditions financières et un ralentissement de la croissance qui impacteraient, en priorité, les titres aujourd'hui les plus chèrement valorisés. De ce fait, les intervenants des marchés financiers affichent une prudence relative, les conduisant à essayer de profiter de la reprise en cours et de la hausse des actifs risqués, tout en cherchant des solutions pour se prémunir contre les exagérations sur certains titres.

Dans ce contexte, les secteurs de l'Energie et les sociétés financières ont soutenu la progression du fonds. Les titres japonais, à l'image de la compagnie Hoya présente dans le secteur de la Santé, ont également enregistré des performances remarquablement satisfaisantes.