

MONACTION EMERGING MARKET



octobre 2020

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.10.2020

\$ 1 538,01

Actif Net

\$ 18,99m

Monnaie de référence

US Dollar (\$)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg

MONEMMK MN

Code ISIN

MCO010000321

Indice de référence

95% MSCI Daily TR Net EM USD

5% USD-Libor 1 mois

Durée d'investissement recommandée

5 ans minimum

Affectation des résultats

Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Commission de gestion

1,50%

Conditions de souscription et rachat

Les ordres sont centralisés chaque jour

ouvert 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+3; rachats 1,0% date valeur J+3

Date de création

11 août 2006

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 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

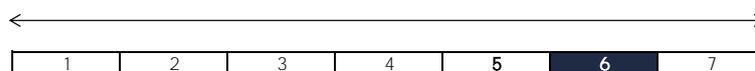
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

Le style de gestion suit un processus d'investissement et de sélection systématique et discipliné.

PROFIL DE RISQUE

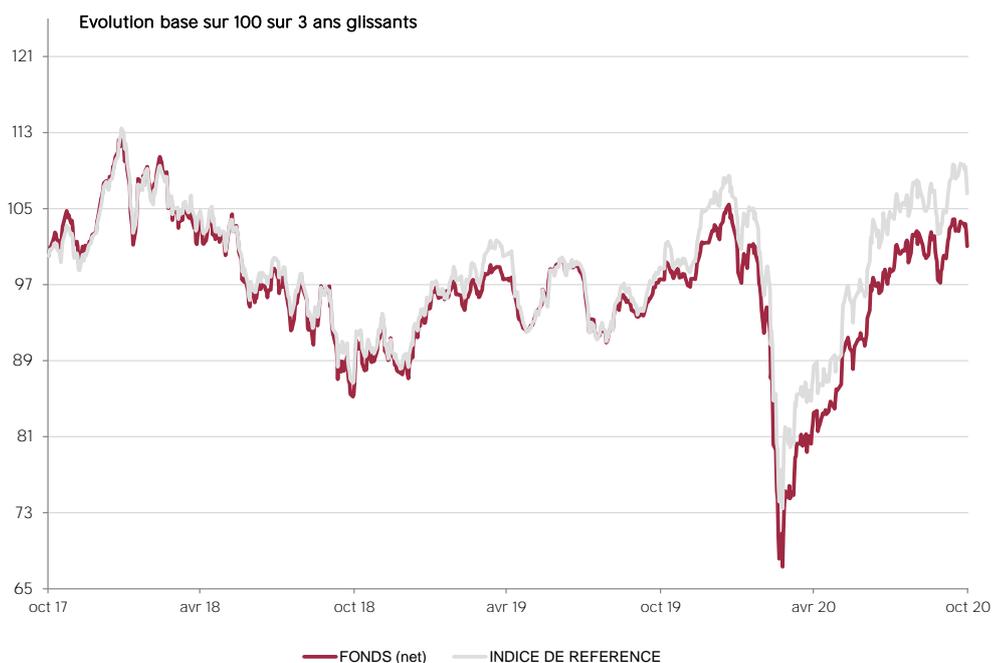
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	2,41%	3,56%	1,03%	0,34%	47,22%	8,04%
INDICE DE REFERENCE	3,16%	8,06%	6,60%	2,15%	46,17%	7,89%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-1,61%	15,51%	-14,49%	43,42%	7,82%	-10,42%
INDICE DE REFERENCE	0,67%	17,98%	-13,43%	35,67%	11,10%	-13,86%

FONDS COMPARABLES - (194)					
MOYENNE UNIVERS		20,03%	-16,66%	36,05%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	1	1	

MONACTION EMERGING MARKET



octobre 2020

SOCIETE DE GESTION

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

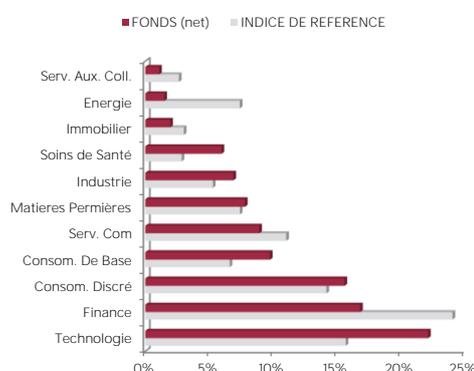
GERANT



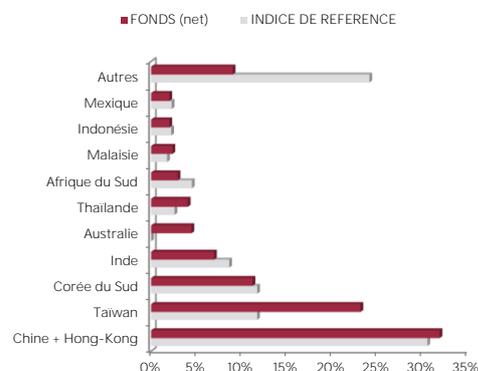
MENTIONS LEGALES

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 O

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corée du Sud	Technologie	3,2%
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsor	Chine	Consom. Discré	2,0%
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	1,9%
Semiconductor Manufacturing	Taiwan	Technologie	1,5%
Xinyi Glass Holdings Limited	Hong Kong	Consom. Discré	1,3%
Meituan Dianping	Chine	Consom. Discré	1,2%
Lenovo Group Limited	Hong Kong	Technologie	1,2%
Shanghai Hongsheng Group Holdings Ltd	Chine	Consom. Discré	1,1%
LG Electronics Inc.	Corée du Sud	Consom. Discré	1,1%
Yuanta Financial Holdings	Taiwan	Finance	1,0%
Total			15,5%

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, les actions des pays émergents ont progressé (MSCI Emerging Markets +2.0%).

La zone asiatique et les marchés émergents dans son ensemble sont tirés par la bonne santé de l'économie Chinoise qui est revenue sur des niveaux pré-crise. Tandis que L'Europe subit un ralentissement économique due à la remontée du nombre de personnes infectées par le Covid 19, et reconfiné de nouveau, repoussant la date de la reprise de l'activité ; les Etats-Unis restent sur un niveau de croissance élevé, mais sans accélération. Dans cet environnement, les actifs risqués subissent des dégagements sur les valeurs les plus impactées par une reprise de la pandémie (secteurs énergétiques, hôtels, aviation,) et les valeurs qui en profitent poursuivent leurs hausses (secteur technologique principalement).

On peut voir ces disparités sectorielles ou géographiques comme autant d'opportunités sur le marché, que ce soit sur la dette ou les actions. Toutefois, l'éradication du Covid-19 (vaccin, test, médicament...), notamment dans les pays développés, sera l'élément clé pour les actifs risqués.