

MONACTION EMERGING MARKET



octobre 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.10.2021

\$ 1 941,01

Actif Net

\$ 21,79m

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 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+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

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)	1,05%	26,20%	47,19%	13,75%	66,34%	10,71%
INDICE DE REFERENCE	1,08%	16,12%	39,84%	11,83%	55,34%	9,21%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	9,97%	12,91%	15,51%	-14,49%	43,42%	7,82%
INDICE DE REFERENCE	-0,21%	17,14%	17,98%	-13,43%	35,67%	11,10%

FONDS COMPARABLES - (194)						
MOYENNE UNIVERS		19,47%	20,03%	-16,66%	36,05%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	4	1	1	

SOCIETE DE GESTION

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

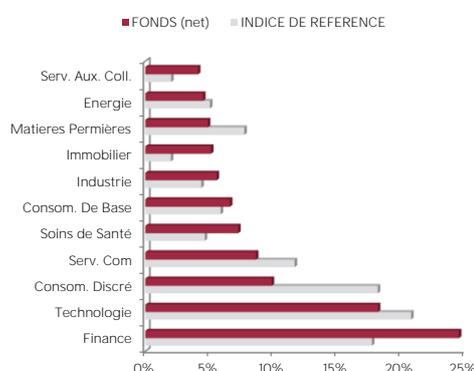
GERANT



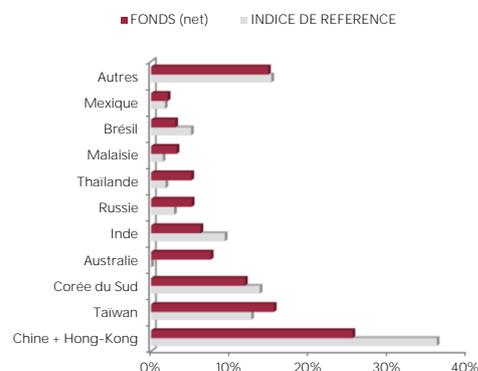
MENTIONS LEGALES

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
Taiwan Semiconduct. Manufact. Co. Ltd.	Taiwan	Technologie	1,9%
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	1,7%
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie	1,6%
Malayan Banking Bhd.	Malaisie	Finance	1,4%
ICICI Bank Ltd.	Inde	Finance	1,2%
Asustek Computer Inc.	Taiwan	Technologie	1,2%
Infosys Ltd.	Inde	Technologie	1,0%
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de Santé	1,0%
Arca Continental SAB de CV	Mexique	Consom. De Base	0,9%
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	Taiwan	Finance	0,9%
Total			12,7%

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, les marchés actions internationaux ont connu une dichotomie prononcée entre, d'une part, les indices européens et américains qui ont enregistré des performances satisfaisantes sur le mois (le Nasdaq a gagné +7,3% et le S&P500 +6,9% devançant les indices européens (Eurostoxx50 +5,0%)) et, d'autre part, les indices asiatiques qui ont davantage souffert à l'image du Japon ou de la Corée du Sud (Topix -1,4% et KOSPI -3,2%). Les indices émergents globaux n'ont progressé finalement que modérément (environ +1%).

De manière générale, et après une courte consolidation en septembre, les investisseurs se montrent constructifs quant à la reprise économique post-Covid. La perspective de modification de la politique monétaire de la banque centrale américaine FED, qui deviendra progressivement moins accommodante avec le lancement tout proche du « tapering », est largement intégrée et ne fait pas trembler les marchés. Pour l'instant, les investisseurs ne voient pas de surchauffe aux Etats-Unis, semblent estimer que les tensions sur les chaînes d'approvisionnement, comme celles sur l'emploi, vont progressivement s'atténuer à mesure que le risque pandémique s'éloigne. L'inflation élevée est, par conséquent, toujours perçue comme un phénomène temporaire.

Par contre, les investisseurs se montrent sensibles aux données publiées en Chine en raison de l'affaiblissement de l'économie depuis quelques mois dans le pays ce qui pèse sur la performance de l'ensemble de l'Asie. En terme de titres, les sociétés de l'automobile connaissent une solide progression soutenue par la fin des pénuries de composants électroniques.