

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 30.11.2021**  
1 189,05 €

**Actif Net**  
23,79 m€

**Monnaie de référence**  
Euro (€)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**  
MONAASI MN

**Code ISIN**  
MC0010000313

**Indice de référence**  
95% MSCI Pacific Free Local  
Currency Total Return  
5% Eonia

**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+2; rachats 1,25% date valeur J+2

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

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

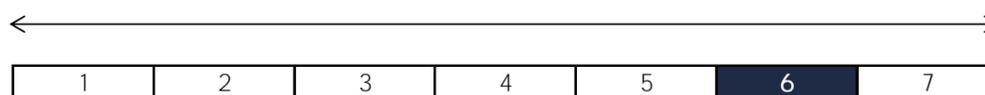
Le fonds **MONACTION ASIE** investit sur des actions asiatiques avec une prépondérance sur les actions japonaises, tout en étant couvert contre le risque de change.

La gestion est discrétionnaire, de conviction, avec un processus de sélection GARP, c'est-à-dire privilégiant la croissance des bénéfiques, la qualité du bilan et un potentiel de gain à long terme.

## 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)           | -2,98% | 8,14%  | 30,61% | 9,31%        | 41,14% | 7,13%        |
| INDICE DE REFERENCE   | -2,66% | 11,42% | 26,62% | 8,19%        | 42,20% | 7,29%        |

| PERFORMANCES ANNUELLES | 2021  | 2020   | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   |
|------------------------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|
| FONDS (net)            | 3,85% | 14,03% | 20,41% | -18,34% | 19,40% | -3,92% |
| INDICE DE REFERENCE    | 8,53% | 6,00%  | 17,49% | -11,16% | 15,84% | -0,27% |

| FONDS COMPARABLES - (55)         |  |       |        |         |        |  |
|----------------------------------|--|-------|--------|---------|--------|--|
| MOYENNE UNIVERS                  |  | 6,44% | 18,70% | -12,78% | 13,58% |  |
| QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS |  | 1     | 2      | 4       | 1      |  |

## SOCIETE DE GESTION

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

## GERANT

## SUSTAINABILITY RATING

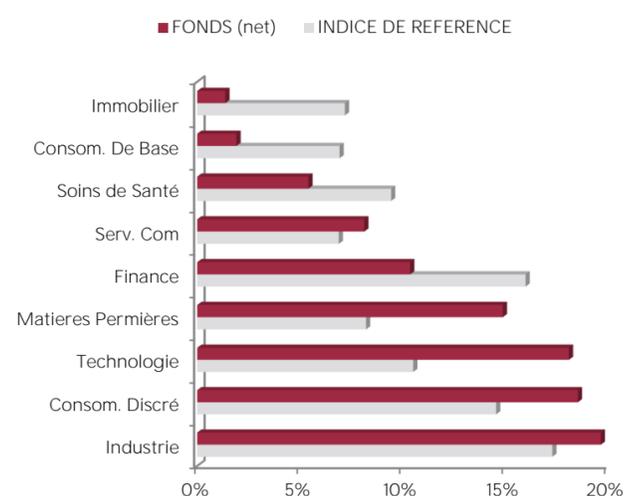


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

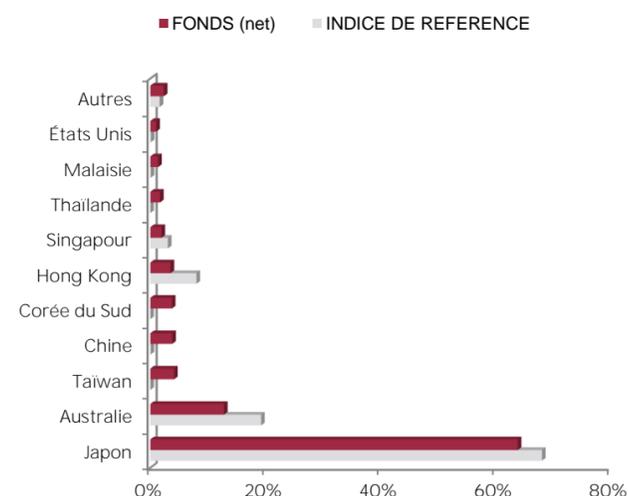
## MENTIONS LEGALES

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 78

| NOM              | PAYS      | SECTEUR            | POIDS |
|------------------|-----------|--------------------|-------|
| BHP GROUP LTD    | Australie | Matières Premières | 4,9%  |
| TOYOTA MOTOR     | Japon     | Consom. Discré     | 3,6%  |
| SONY GROUP CORP  | Japon     | Consom. Discré     | 2,9%  |
| HKEX             | Hong Kong | Finance            | 2,8%  |
| MITSUBISHI UFJ F | Japon     | Finance            | 2,2%  |
| TOKYO ELECTRON   | Japon     | Technologie        | 2,2%  |
| NINTENDO CO LTD  | Japon     | Serv. Com          | 2,1%  |
| NIPPON TELEGRAPH | Japon     | Serv. Com          | 2,1%  |
| TOYOTA INDUSTRIE | Japon     | Industrie          | 2,0%  |
| MINEBEA MITSUMI  | Japon     | Industrie          | 1,9%  |
| Total            |           |                    | 26,4% |

## COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre, les marchés asiatiques sont en recul. L'indice japonais Nikkei 225 baisse de -3.7%, le Hang Seng Index baisse de -7.5% et le CSI 300 de -1.6%.

Deux thèmes sont venus perturber les marchés en novembre : l'inflation et la reprise de la pandémie. L'inflation est en hausse portée par une demande toujours robuste et par une offre toujours en sous-capacité avec des goulots d'étranglements. Face à une inflation qui pourrait se révéler moins temporaire que prévue, la Fed a annoncé que les achats d'obligations seraient en diminution et que les hausses de taux annoncées pourraient advenir plus tôt que prévu. La BCE, plus mesurée dans son discours, voit l'inflation temporaire et maintient des perspectives de taux bas, malgré un inflation records dans certains pays européens. Ces normalisations de politique monétaires, ajouté à une recrudescence de cas du variant du Covid (spécialement en Europe), mais également de l'apparition d'un nouveau variant apparemment plus contagieux appelé Omicron laissent penser que la croissance à venir pourrait être plus faible. L'Asie n'est pas épargnée et des nouveaux cas du variant Omicron ont fait leur apparition à Hong-Kong. La Chine devrait retrouver un dynamisme de son activité au 4ème trimestre, toutefois pénalisée par la partie immobilière et par les nouvelles régulations notamment sur les valeurs technologiques.

Le redémarrage de l'activité est donc freiné par une pandémie qui reprend de la vigueur. Cette dernière sera bien sûr à monitorer... Les banques centrales seront comme à leurs habitudes pragmatiques et essaieront de sauvegarder l'activité économique, à commencer par la BPC. Espérons que la voie de milieu sera retenue : Covid et inflation (relativement) sous contrôle ; ce qui permettrait aux actifs risqués de poursuivre leur chemin à la hausse.