

MONACTION EMERGING MARKET



octobre 2022

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.10.2022

\$ 1 459,29

Actif Net

\$ 16,19m

Monnaie de référence

US Dollar (\$)

DONNEES DU FONDS

Fonds de droit monégasque

Ticker Bloomberg

MONEMMK MN

Code ISIN

MC0010000321

Indice de référence

95% MSCI Daily TR Net EM USD

5% ICE Bofa US 3-M T.Bill Index

Durée d'investissement recommandée

5 ans minimum

Affectation des résultats

Revenus capitalisés

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Taux de frais sur encours 1,62%

dont 1,50% de commission de gestion

Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités

de calcul sont disponibles sur le prospectus.

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

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

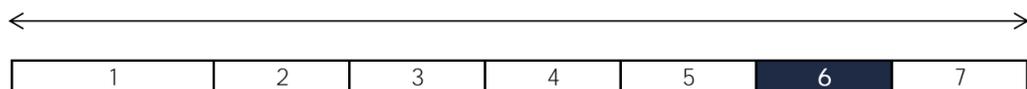
Le fonds MONACTION EMERGING MARKETS investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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)	-1,40%	-24,82%	-1,74%	-0,58%	-4,14%	-0,84%
INDICE DE REFERENCE	-2,96%	-29,84%	-11,97%	-4,16%	-13,16%	-2,78%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-24,22%	9,10%	12,91%	15,51%	-14,49%	43,42%
INDICE DE REFERENCE	-27,78%	-3,06%	17,14%	17,98%	-13,43%	35,67%

FONDS COMPARABLES - (113)						
MOYENNE UNIVERS	2022	2021	2020	2019	2018	2017
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	3	4	1	1

MONACTION EMERGING MARKET



octobre 2022

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
13, bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING



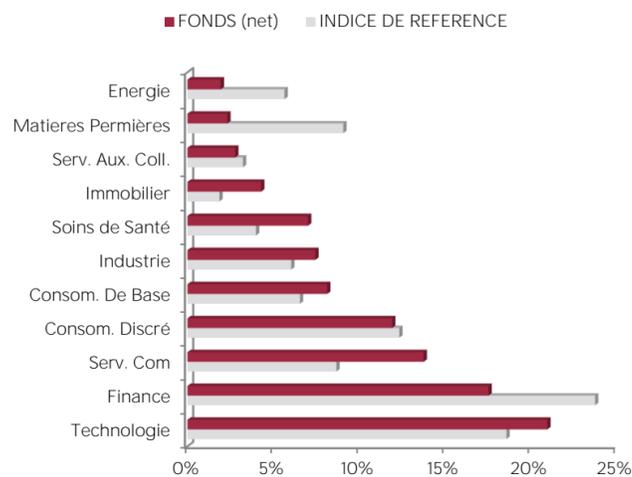
MORNINGSTAR®

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.

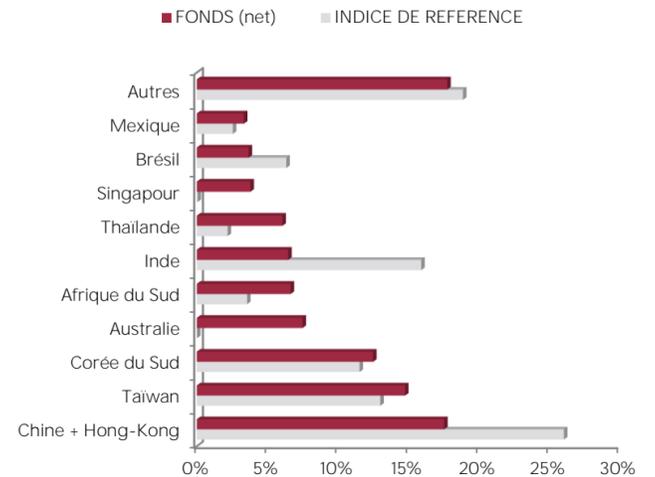
MENTIONS LEGALES

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 CMG Monaco ainsi que sur le site www.cmb.mc

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 0

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corée du Sud	Technologie	2,2%
CIMB Group Holdings Bhd	Malaisie	Finance	1,9%
NAVER Corp.	Corée du Sud	Serv. Com	1,8%
Taiwan Semiconductor M. Co., Ltd.	Taiwan	Technologie	1,7%
NetEase, Inc. Sponsored ADR	Chine	Serv. Com	1,6%
Infosys Limited	Inde	Technologie	1,5%
Alibaba Group Hldg Ltd. Sponsored ADR	Chine	Consom. Discré	1,5%
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de Santé	1,3%
Check Point Software Tech. Ltd.	Israël	Technologie	1,2%
HYUNDAI GLOVIS Co., Ltd.	Corée du Sud	Industrie	1,1%
Total			15,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

La volatilité prononcée des marchés actions ne se dément pas en cette fin d'année. Après les fortes baisses enregistrées en septembre, les indices actions internationaux des pays occidentaux se sont illustrés par de robustes performances en octobre au contraire de ceux des pays émergents dans leur ensemble qui ont reculé (MSCI Emerging Markets -3,2%). Le marché chinois a pesé lourdement dans cette baisse, toujours perturbé par sa politique anti-covid draconienne et qui, par ailleurs aura été scruté de près tout au long du mois du fait de la tenue du congrès du parti communiste. Ainsi, le Shanghai Shenzhen CSI300 a reculé de -7,8%.

Les attentes des investisseurs vis-à-vis des politiques des banques centrales continuent de dicter les mouvements des indices. D'une part, les banquiers centraux restent focalisés sur des données d'inflation toujours jugées trop élevées et, d'autre part, les données macroéconomiques publiées à travers le monde témoignent d'un ralentissement de l'activité économique. Dans ce contexte, les intervenants des marchés financiers guettent tout signe d'un éventuel assouplissement dans les perspectives monétaires et se tiennent prêts à investir sur des actions dont les valorisations ont pu devenir, sur certains segments de la cote, particulièrement attractifs. Ceci explique, par exemple, le rebond intervenu alors même que la banque centrale européenne augmentait ses taux directeurs de 75pb en fin de mois tout en indiquant clairement que les hausses n'étaient pas finies.

De manière générale, les bourses des pays émergents continuent de souffrir du contexte international et sont impactées par les difficultés des indices chinois et les politiques des banques centrales. Toutefois, les sociétés cycliques de l'Energie ont tiré leur épingle du jeu en octobre et, au niveau géographique, les marchés américains (Mexique, Brésil) ont également connu une performance positive sur le mois.