

# MONACTION EMERGING MARKET



juillet 2020

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 31.07.2020**  
\$ 1 497,24

**Actif Net**  
\$ 19,33m

**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% 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 la Compagnie Monégasque de Banque 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**  
Compagnie Monégasque de Banque SAM  
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 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

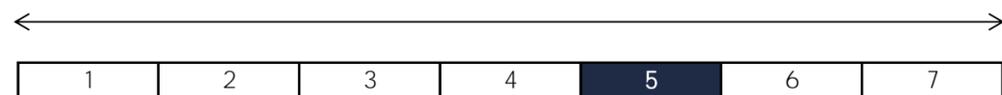
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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

## PROFIL DE RISQUE

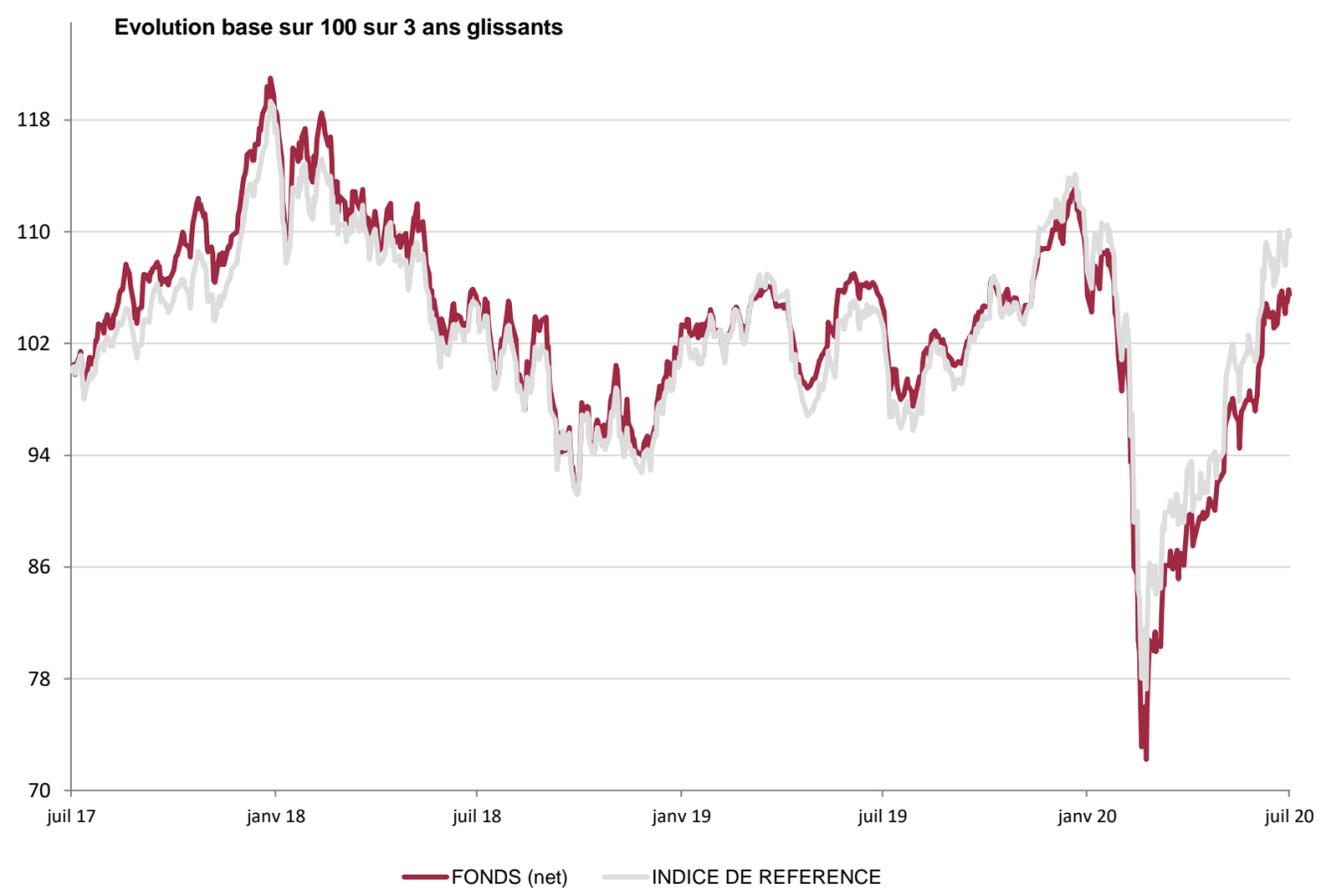
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	8,60%	0,91%	5,52%	1,81%	37,29%	6,54%
INDICE DE REFERENCE	8,92%	6,13%	9,68%	3,13%	35,65%	6,29%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-4,22%	15,51%	-14,49%	43,42%	7,82%	-10,42%
INDICE DE REFERENCE	-1,54%	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



juillet 2020

## SOCIETE DE GESTION

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

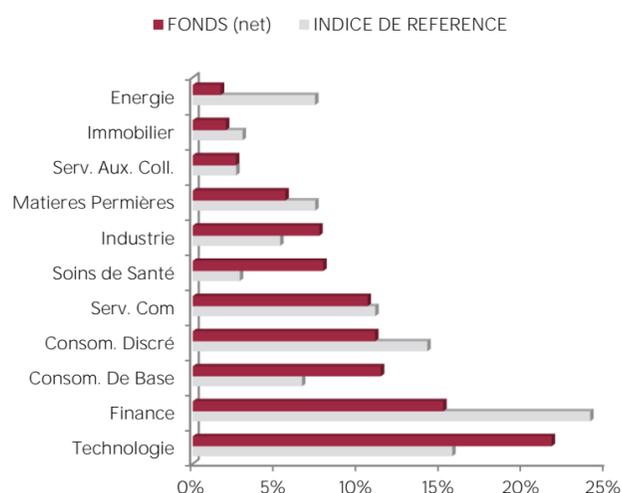
## GERANT



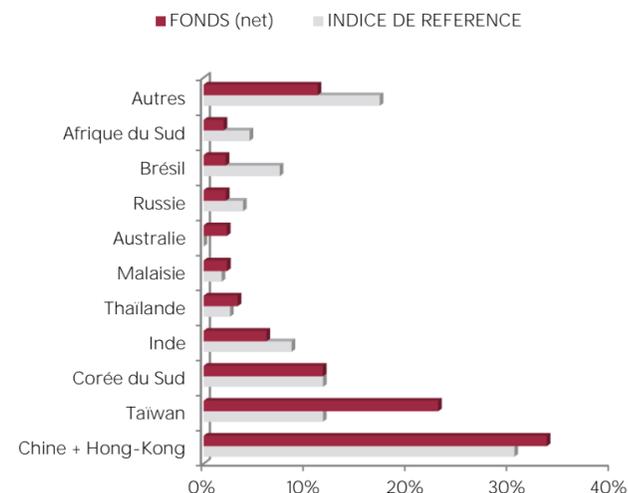
## MENTIONS LEGALES

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 la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) 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 O

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsor	Chine	Consom. Discré	2,4%
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	1,8%
Semiconductor Manufacturing	Taiwan	Technologie	1,5%
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corée du Sud	Technologie	1,2%
Construction Bank Corporation	Chine	Finance	1,1%
JD.com, Inc.	Chine	Consom. Discré	0,9%
Quanta Computer Inc.	Taiwan	Technologie	0,8%
Delta Electronics, Inc.	Taiwan	Technologie	0,8%
United Microelectronics Corp.	Taiwan	Technologie	0,7%
Gruma SAB de CV	Mexique	Consom. De Base	0,7%
Total			11,9%

## COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les actions des pays émergents ont globalement connu de bonnes performances (Ishares MSCI Emerging Markets +8,3%).

Après avoir été significativement pénalisés durant la phase la plus aigüe de la crise sanitaire, les indices des pays émergents sont désormais davantage recherchés à mesure que l'aversion au risque recule. Ils offrent aux investisseurs la perspective d'une croissance supérieure à celle des pays de l'OCDE et des attentes de rendements attractives dans un environnement de taux « 0 ». De plus, ils profitent du redémarrage de l'économie chinoise, l'indice Shanghai Shenzhen CSI300 a d'ailleurs progressé de plus de 12% sur le mois.

Les taux de défaut attendus sur la dette des entreprises des pays émergents restent inférieurs à ceux du « high yield » américain par exemple. Les valorisations des actifs émergents sont toujours attractives relativement à la situation actuelle aux Etats-Unis. Dans ce contexte, une poursuite des bonnes performances des pays émergents, et ce malgré le recul de la croissance, du commerce international et la dépréciation de devises clés, est toujours anticipée.