

MONACTION EMERGING MARKETS



août 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.08.2023
\$ 1 772,92

Actif Net
\$ 12,88m

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

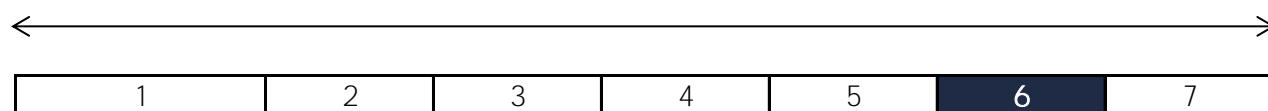
Le fonds MONACTION EMERGING MARKETS investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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)	-3,47%	7,63%	13,46%	4,30%	20,86%	3,86%
INDICE DE REFERENCE	-4,79%	2,38%	-4,39%	-1,49%	6,52%	1,27%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	7,73%	-14,54%	9,10%	12,91%	15,51%	-14,49%
INDICE DE REFERENCE	5,20%	-18,38%	-3,06%	17,14%	17,98%	-13,43%

FONDS COMPARABLES - (113)						
MOYENNE UNIVERS						
			-2,32%	19,47%	20,03%	-16,66%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS						
			1	3	4	1

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
23, avenue de la Costa
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

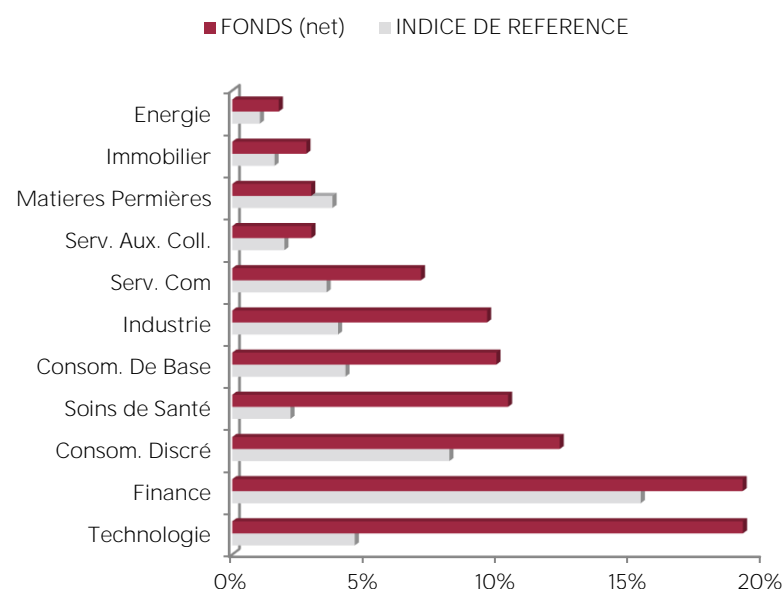


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

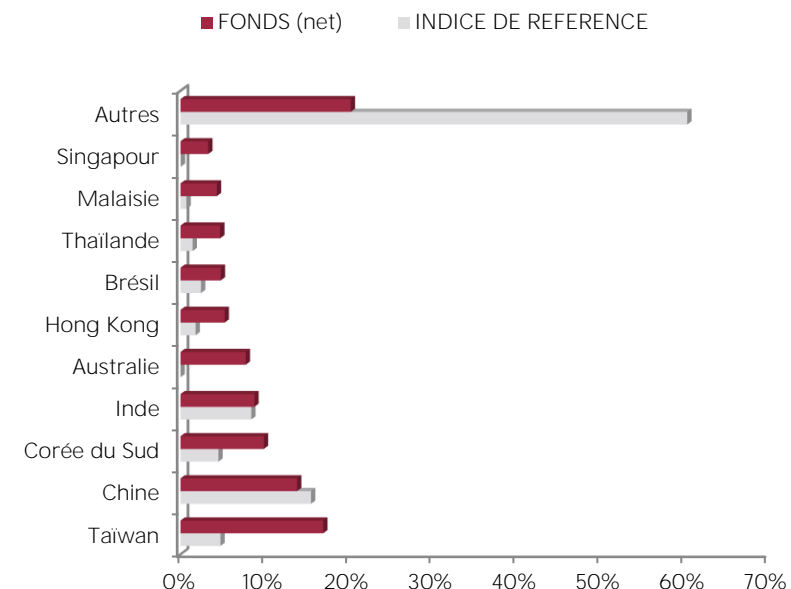
MENTIONS LEGALES

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 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
HDFC Bank Ltd.	Inde	Finance	2,3%
ICICI Bank Ltd.	Inde	Finance	1,8%
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corée du Sud	Technologie	1,5%
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de Santé	1,3%
WNS (Holdings) Ltd.	Inde	Industrie	1,3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taiwan	Technologie	1,2%
Kia Corp.	Corée du Sud	Consom. Discré	1,2%
Wix.com Ltd.	Israël	Technologie	1,1%
Malayan Banking Bhd.	Malaisie	Finance	1,1%
United Overseas Bank Ltd. (Singapore)	Singapour	Finance	1,0%
Total			13,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices émergents sont en fort retrait en août : -6.36% tiré par le bas par la Chine (-6.2% pour l'indice Shanghai Shenzhen CSI 300).

L'économie chinoise montre des signes de faiblesse sur les services, le secteur manufacturier et le marché immobilier. Pour relancer l'activité, des mesures ont été prises et d'autres devraient suivre. Cela affecte en partie l'Europe qui fait face à des vents contraires et subit, elle aussi, un ralentissement. Les Etats-Unis et le Japon, à l'opposé, connaissent une résilience économique et les derniers indicateurs sont au vert.

La baisse de l'inflation en Europe est lente et renforce l'idée de taux plus élevés pour la combattre. Aux US, la bonne santé économique, laisse penser que les taux devraient rester également élevés pour une période plus longue qu'anticipée. Des taux élevés limitent la croissance future et impactent donc l'activité mondiale sur toutes les zones. La clé pour les marchés réside donc dans la baisse de ces derniers. La poursuite de la baisse de l'inflation devrait finir par faire changer le discours des banques centrales (BCE et Fed.) et sera positive pour les actifs risqués.