

MONACTION EMERGING MARKETS



juillet 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.07.2024

\$ 1 938,86

Actif Net

\$ 12,51m

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
17, avenue des Spélugues
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

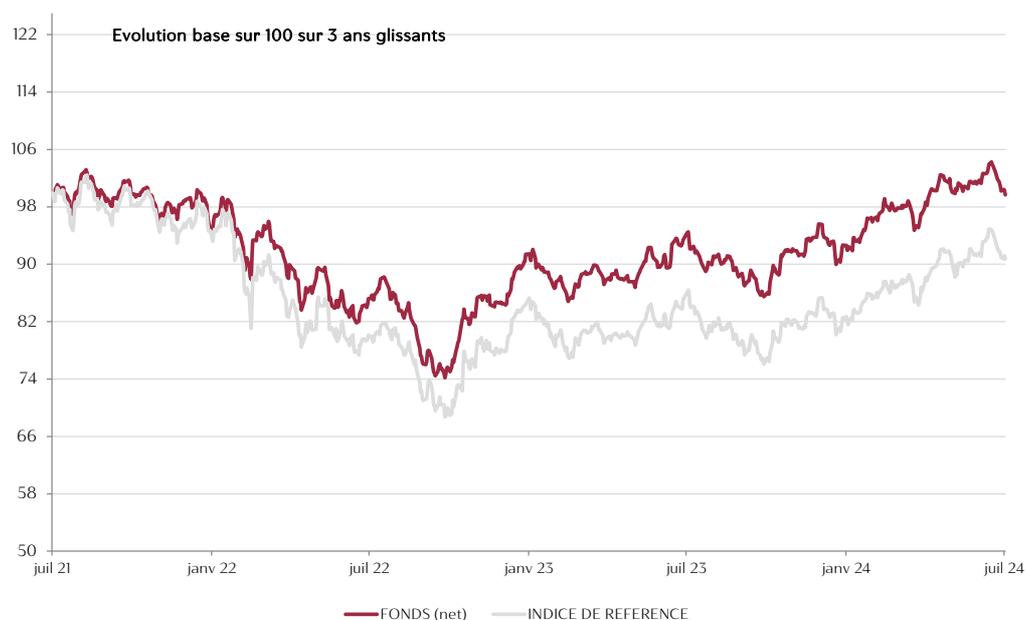
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-1,47%	5,57%	-0,32%	-0,11%	30,67%	5,50%
INDICE DE REFERENCE	-0,47%	5,39%	-9,26%	-3,19%	16,35%	3,07%
PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	4,26%	13,01%	-14,54%	9,10%	12,91%	15,51%
INDICE DE REFERENCE	6,42%	9,42%	-18,38%	-3,06%	17,14%	17,98%
FONDS COMPARABLES - (103)						
MOYENNE UNIVERS		11,21%	-20,91%	-2,32%	19,47%	20,03%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	1	1	3	4

MONACTION EMERGING MARKETS

juillet 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

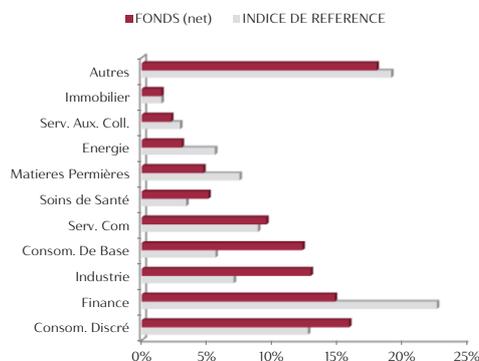


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

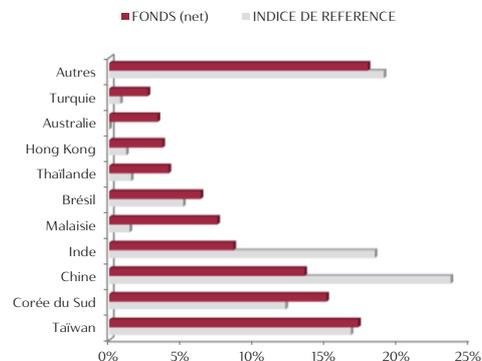
MENTIONS LEGALES

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

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 343

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Taiwan Semiconductor Manuf. Ltd.	Taiwan	-	1,9%
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	-	1,5%
Yangzijiang Shipbuilding Ltd.	Chine	Industrie	1,5%
Taiwan Semiconductor Manuf. Ltd.	Taiwan	-	1,4%
SK hynix, Inc.	Corée du Sud	-	1,2%
ICICI Bank Ltd.	Inde	Finance	1,1%
PDD Holdings, Inc.	Irlande	Consom. Discré	1,1%
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	1,0%
Bosideng International Ltd.	Hong Kong	Consom. Discré	1,0%
Malayan Banking Bhd.	Malaisie	Finance	0,9%
Total			12,7%

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

Les marchés émergents ont progressé de 2,5 % en mars, les surprises économiques étant devenues plus positives au niveau mondial. Parmi les grands marchés, Taiwan a ouvert la voie avec Taiwan Semiconductor, la position la plus importante de l'indice, qui a progressé de 12 %. Le fonds maître a été à la traîne au cours du mois, en hausse de 1,3 % et en ligne avec l'indice de référence depuis le début de l'année, les valeurs de croissance ayant dominé la hausse en mars.

La forte performance des poids lourds de l'indice a pesé sur la performance, la Corée du Sud étant le pays qui a enregistré la performance relative la plus élevée avec Samsung Electronics en hausse de plus de 11 % sur le mois. Une bonne sélection de titres au Brésil et en Malaisie a contribué positivement aux performances relatives du fonds, de même que la sous-pondération de l'Arabie Saoudite.

L'allocation à la Chine a été réduite le mois dernier, le fonds étant désormais sous-pondéré dans ce pays, l'exposition la plus importante de la stratégie étant les valeurs des services de communication, les valeurs financières étant les plus sous-pondérées. La sous-pondération de l'Inde a été légèrement réduite. La Malaisie est notre principale surpondération, avec notamment des titres dont les fondamentaux sont très attrayants et qui ont le vent en poupe dans les secteurs financier et industriel.