

MONACTION EMERGING MARKETS



septembre 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2024

\$ 2 139,64

Actif Net

\$ 13,86m

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

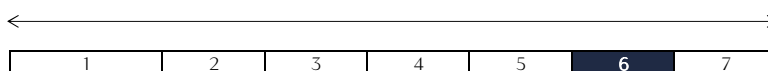
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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)	7,36%	24,44%	11,39%	3,66%	49,42%	8,36%
INDICE DE REFERENCE	7,14%	26,47%	2,32%	0,77%	31,99%	5,71%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	15,05%	13,01%	-14,54%	9,10%	12,91%	15,51%
INDICE DE REFERENCE	16,66%	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



septembre 2024

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
17, avenue des Spélugues
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

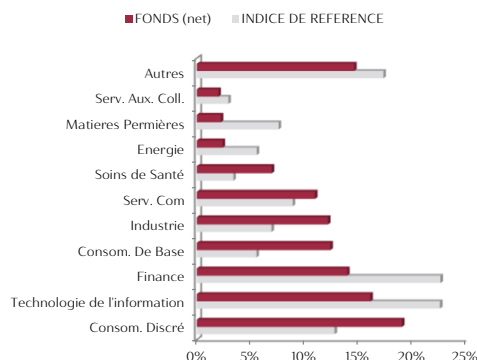


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

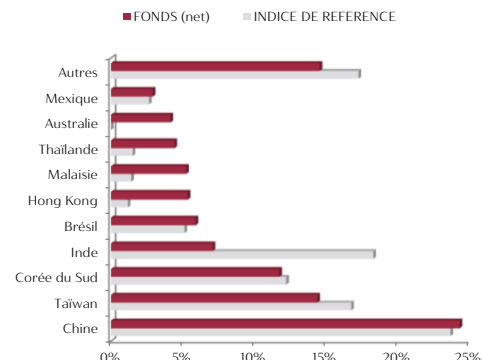
MENTIONS LEGALES

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 Semi. Manuf. Co., Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	2,5%
Taiwan Semi. Manuf.Co., Ltd.	Taiwan	Technologie de l'information	2,0%
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	1,7%
Meituan	Chine	Consom. Discré	1,4%
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corée du Sud	Technologie de l'information	1,2%
Bosideng International Holdings Ltd.	Hong Kong	Consom. Discré	1,0%
Kia Corp.	Corée du Sud	Consom. Discré	1,0%
SK Telecom Co., Ltd.	Corée du Sud	Serv. Com	0,9%
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	Consom. Discré	0,9%
Itausa SA	Brésil	Finance	0,9%
Total			13,5%

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

Les conditions se sont améliorées pour les actions de marchés émergents en septembre, alors que la première baisse de taux de la Fed dans ce cycle et l'annonce d'un nouveau plan de relance chinois ont soutenu cette classe d'actifs, qui reste encore valorisée à un niveau attractif par rapport à ses pairs développés et à ses valorisations historiques.

Les marchés émergents ont surperformé de manière significative les actions mondiales le mois dernier, menés par la Chine, où la réduction des ratios de réserves obligatoires pour les banques, combinée à des mesures de relance budgétaire, a propulsé les actions chinoises à la hausse. Le fonds RAM (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets (ci-après « le Fonds ») (Classe-IP USD net de frais*) a considérablement augmenté son exposition aux actions chinoises dans les semaines précédant l'annonce du plan de relance, terminant le mois de septembre avec une allocation proche de celle de l'indice MSCI Emerging Markets, ce qui a permis au fonds de capter la pleine hausse des actions chinoises à la fin du mois. Nos sélections axées sur la Valeur et les choix Agnostiques ont été les meilleurs contributeurs sur le mois. Les meilleures contributions à la performance relative proviennent de la sous-pondération de l'Inde, qui a sous-performé durant la hausse. Compte tenu des valorisations très élevées de la plupart des entreprises indiennes par rapport à leurs pairs sectoriels dans les marchés émergents, l'Inde reste notre plus forte sous-pondération au sein du fonds.

Notre sélection axée sur la valeur au Brésil, qui est surpondérée dans le fonds, a enregistré une solide performance et a contribué positivement à l'écart par rapport à l'indice. Alors que nos stratégies ont accru l'allocation à certaines actions chinoises, l'exposition aux titres taiwanais a été réduite au cours des mois d'août et septembre, faisant de la sous-pondération de ce pays un contributeur positif pour le mois. Les stratégies ont identifié un nombre significatif de titres attractifs dans le secteur de la consommation, ce qui a conduit à une surpondération à la fois dans les secteurs des biens de consommation de base et discrétionnaires, ainsi que dans l'industrie, tout en maintenant une sous-pondération significative dans le secteur financier.