

### Objectifs d'investissement

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 émergents 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

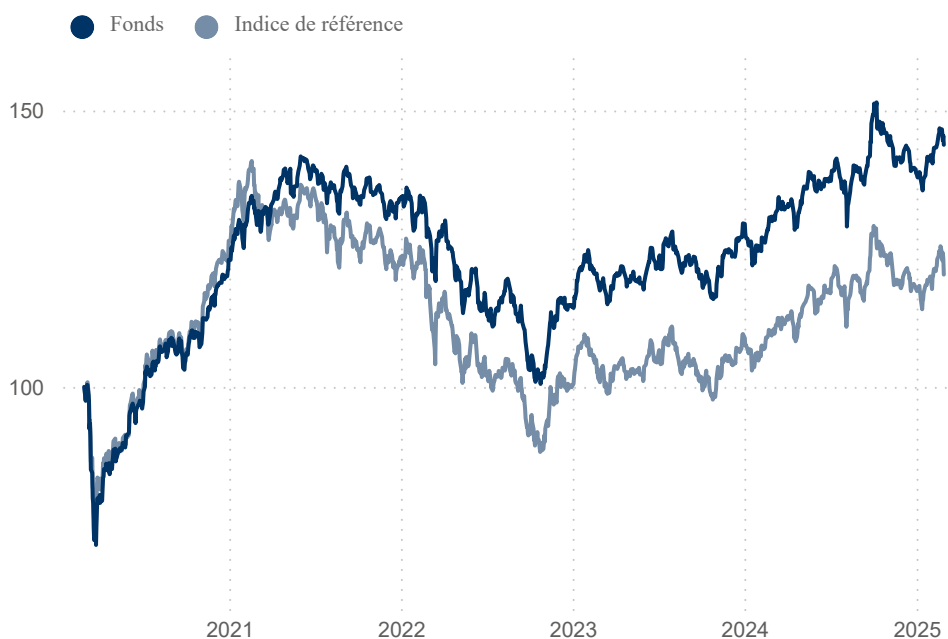
Durée d'investissement recommandée: 5 ans

Le fonds est exposé au risque général d'investissement. Les investisseurs peuvent subir des pertes et le remboursement du capital n'est pas garanti.

### Chiffres Clés

Actif Net	12,05m USD
Devise de référence	USD
Date de création	11/08/2006
Forme légale	Fonds de droit monégasque
Indice de référence	95% MSCI Daily TR Net EM USD 5% ICE Bofa US 3-M T.Bill Index
Valorisation	Quotidienne
Banque dépositaire	CMB Monaco 17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco
Société de gestion	CMG Monaco SAM 17, avenue des Spélugues Principauté de Monaco
Gestionnaire Financier	RAM Active Investments
Notation Morningstar	★★★★★
Notation Sustainability**	🌍🌍🌍

### Performance (base USD) - Evolution sur 5 ans (base 100)



Source: Bloomberg. Période du 28/02/2020 au 28/02/2025

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 cumulées	1 mois	1 an	3 ans	3 a (ann.)	5 ans	5 a (ann.)
Fonds	1,32	10,64	11,77	3,78	43,78	7,53
Indice de référence	0,48	9,87	2,13	0,71	20,31	3,77

Performances annuelles	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	3,66	7,05	13,01	-14,54	9,1
Indice de référence	2,21	7,44	9,63	-19,04	-2,36

### Commentaires de gestion

Les marchés émergents ont démarré l'année positivement malgré la volatilité causée par les annonces de Donald Trump sur les tarifs douaniers, ce qui a conduit les marchés émergents à être en retrait par rapport aux marchés développés.

Le RAM (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets fund's (hereinafter 'the Fund') (Class-IP USD net of fee\*) a surperformé l'indice MSCI EM sur le mois, en hausse de 2,6% contre 1,8% pour l'indice, les choix value ayant bien contribué au cours du mois.

La sous-pondération du fonds en actions indiennes surévaluées a contribué positivement, les actions indiennes ayant significativement sous-performé, terminant le mois en baisse de plus de 3%, plombées par les valeurs cycliques.

En revanche, les choix value de la stratégie au Brésil, dont l'exposition a été augmentée en décembre, ont nettement surperformé, rebondissant après des mois de retard. La stabilisation du real brésilien et des taux locaux a contribué à stimuler la reprise des actions locales.

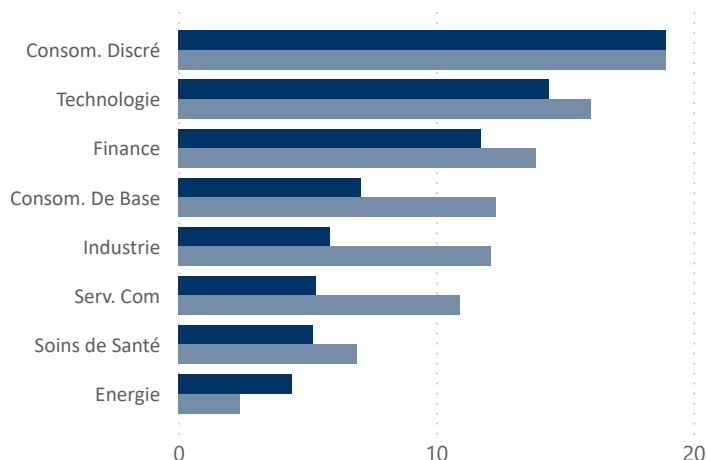
Nos positions surpondérées en Thaïlande et en Malaisie ont pénalisé la performance, les actions des deux pays ayant sous-performé le marché, les choix dans le secteur de la santé étant les plus à la traîne.

La Chine reste fortement sous-pondérée compte tenu du biais général de faible qualité des valeurs locales, malgré la présence de certaines méga-capitalisations technologiques chinoises parmi les principales positions du fonds, car elles continuent de bénéficier d'une combinaison attrayante de potentiel de croissance et de valorisation attractive.

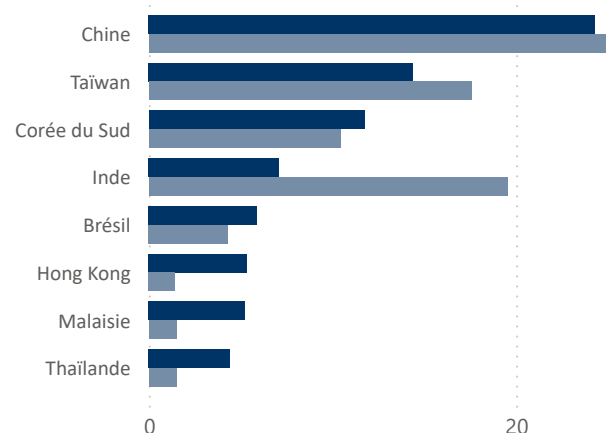
# MONACTION EMERGING MARKETS

## Répartition par secteur (%)

● Fonds ● Indice de référence



## Répartition géographique (%)



## Les 10 principales positions

NOM	PAYS	SECTEUR	FONDS (%)
Taiwan Semi. Manuf. Co., Ltd.	Taïwan	Technologie	2.50
Taiwan Semi. Manuf.Co., Ltd.	Taïwan	Technologie	2.02
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	1.70
Meituan	Chine	Consom. Discré	1.44
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corée du Sud	Technologie	1.20
Bosideng International Holdings Ltd.	Hong Kong	Consom. Discré	0.98
Kia Corp.	Corée du Sud	Consom. Discré	0.95
SK Telecom Co., Ltd.	Corée du Sud	Serv. Com	0.92
Alibaba Group Holding Ltd.	Chine	Consom. Discré	0.91
Itausa SA	Brésil	Finance	0.89
<b>Total</b>			<b>13.53</b>

ISIN	DEV	PART	DISTRIBUTION	FRAIS MAX	DONT GESTION
MC0010000321	USD	Retail	Accumulation	1,5%	1,5%

## 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 2,50%, date valeur J+2; rachats 1,25% date valeur J+2

## 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](http://www.cmb.mc)

## Mentions légales

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](http://www.cmb.mc)

Les données de l'indice de référence sont la propriété d'ICE Data Indices, LLC, et de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses fournisseurs et peuvent être utilisées par CMB Monaco. ICE Data et ses fournisseurs ne sont pas responsables quant à l'utilisation de ces données. Voir le Prospectus pour une version complète de la décharge de responsabilité.

Risque ESG : Bien que le gestionnaire de portefeuille ait l'intention de mettre en œuvre le processus d'investissement ESG tel que décrit dans politique de durabilité du Groupe Mediobanca (<https://www.mediobanca.com/en/sustainability/esg-and-the-focus-on-consumers/esg-in-our-group.html>) et sur le site CMB Monaco (<https://www.cmb.mc/sites/default/files/2022-05/CMG%20MONACO%20ESG%20POLICY.pdf>), le succès de la stratégie ESG dépend largement des fournisseurs de données tiers ainsi que de leurs méthodologies et systèmes informatiques. Ces données ne sont pas systématiquement testées ou vérifiées par le gestionnaire. En conséquence, le gestionnaire peut investir ou désinvestir dans un titre sur la base d'informations fournies par un tiers qui pourraient s'avérer ultérieurement non conformes aux critères du fonds. Cela pourrait se produire lorsque le fournisseur considère des informations supplémentaires qui font que l'investissement ne répond plus aux critères d'investissement. De plus, plusieurs fournisseurs peuvent être utilisés. Différents fournisseurs peuvent présenter des différences, des divergences ou des incohérences sur les informations relatives à certaines entreprises. Par conséquent, dans certains cas, nous procédons à une évaluation interne de l'implication de l'entreprise dans une certaine activité ou controverse. Dans ces cas, le gestionnaire ne garantit pas que les évaluations internes répondent aux attentes des investisseurs concernant l'investissement ou le désinvestissement conformément au processus d'investissement ESG.

\* 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 ».

\*\* 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.