



MONACTION EMERGING MARKETS

FONDS DE DROIT MONEGASQUE

Mise en conformité du prospectus complet aux dispositions de la Loi 1.339 du 7 septembre 2007 et de l'Ordonnance Souveraine 1.285 du 10 septembre 2007 approuvée en date du 24 novembre 2008 par la Commission de Contrôle des Activités Financières

Prospectus complet à la disposition des souscripteurs auprès de nos agences

Type de fonds :
actions des pays émergents

Monnaie de référence :
US Dollar

Durée d'investissement recommandée :
3 à 5 ans minimum

Affectation des résultats :
revenus capitalisés

Fréquence de valorisation :
quotidienne

Mode de valorisation :
cours de clôture

Conditions de souscription et rachat :
à la CMB pour les ordres reçus jusqu'à 11h sur vl en cours de clôture du jour, calculée le jour suivant

Date de création :
11 août 2006

Société de gestion :
C^{ie} Monégasque de Gestion SAM
13 bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

Société de gestion par délégation :
Martin Currie Investment
Management Limited
Saltire Court, 20 Castle Terrace
Edinburgh EH1 2 ES—Scotland

Banque dépositaire :
C^{ie} Monégasque de Banque SAM
23 avenue de la Costa
Principauté de Monaco

Lieu et mode de publication de la valeur liquidative :
publiée au Journal Officiel de Monaco et affichée au siège 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

Description

Le fonds investit principalement en actions cotées sur les marchés dits émergents (Amérique Centrale et Latine, pays d'Asie ne faisant pas partie de l'OCDE tels que l'Inde et la Chine, les pays de l'Est, l'Afrique du Sud, la Turquie et Israël). L'investissement dans des pays n'appartenant pas à l'OCDE peut présenter un niveau de risque supérieur du fait des conditions économiques, politiques et financières de ces pays. Le gestionnaire du portefeuille peut investir une partie du fonds en produits monétaires ou garder un certain montant en liquidités en fonction des conditions de marché.

Objectif patrimonial

Le fonds est adapté pour les clients qui recherchent une exposition en US Dollar aux marchés actions dits émergents. C'est un instrument financier dans lequel le client peut investir une partie de son patrimoine avec un horizon de placement recommandé entre 3 et 5 ans. L'objectif est de générer un gain de capital sur le long terme. Si des investissements sur des périodes plus courtes sont réalisés, le client doit être averti de la volatilité importante propre à ces marchés émergents.

Style de gestion

Le fonds est géré de manière active.

La construction du portefeuille se fonde en un premier temps sur une stratégie d'investissement se décomposant en une analyse des conditions économiques et une analyse détaillée des marchés afin de circonscrire les opportunités d'investissement aux niveaux géographique et sectoriel. Le fonds recherche une diversification optimale pour minimiser les risques dans le but de générer des gains de capitaux sur le long terme.

En un deuxième temps, la société de gestion opère une sélection des titres individuels en fonction des niveaux de valorisation, de la solidité financière et des perspectives de croissance sur le long terme.

La sélection fondamentale des titres en position s'effectue principalement par le choix des investissements dans le respect de ratios de valorisation. L'analyse des éléments de bilan, tel que le taux d'endettement, complète cette approche afin d'assurer que les investissements s'effectuent dans des sociétés financièrement solides.

La coopération avec des intermédiaires financiers de renom et des sociétés d'analyse financière est mise à profit pour accéder à des informations de premier rang sur les sociétés identifiées et leurs métiers.

Une surveillance quotidienne des titres en portefeuille est opérée pour gérer au mieux la volatilité des marchés actions. Par l'utilisation de l'analyse technique, des décisions de pondération tactique sont prises. L'objectif de ce travail est d'augmenter l'exposition sur les titres sélectionnés bénéficiant d'un momentum positif et de réduire les titres où un risque de dépréciation à court terme peut être identifié.

Univers d'investissement

Le fonds intervient sur les principales bourses des pays dits émergents. Il investit dans des pays caractérisés par une croissance forte et un potentiel de développement économique important, notamment les bourses d'Amérique Latine et Centrale, les bourses des pays d'Asie, ne rentrant pas dans le groupe des pays développés au sens de la terminologie de l'OCDE, incluant l'Inde et la Chine, les bourses de l'Est, notamment la Russie, ainsi que les bourses d'Afrique du Sud, de Turquie et d'Israël.





MONACTION EMERGING MARKETS

Rapport mensuel de gestion

Valeur liquidative au 30 Juin 2010 :

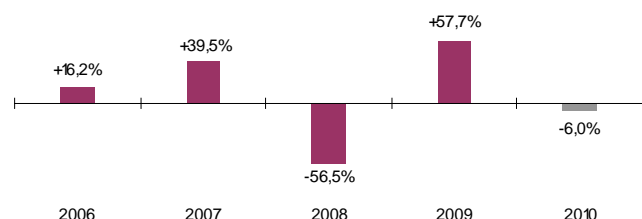
\$1.045,20

Performance sur le mois :

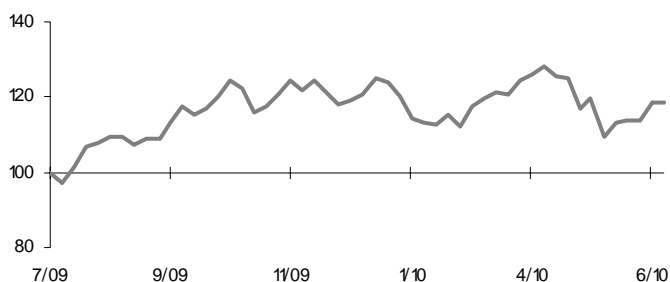
+0,1 %

Performances

Historique des performances



Evolution base 100 sur 12 mois glissants



Les performances passées ne constituent pas une garantie pour les performances futures. Les performances pour l'année 2010 ne sont pas auditées.

Stratégie de marché

Malgré une baisse de 0,7% sur le mois, les marchés émergents ont surperformé les marchés développés en juin, une performance d'autant plus remarquable que les prix du pétrole et des matières premières sont restés faibles. Les investisseurs continuent clairement à privilégier les zones émergentes.

Les 98 points de base de surperformance du fonds Monaction Emerging Markets en juin proviennent de notre sélection de titres, notamment dans le secteur de la consommation discrétionnaire. L'opérateur de casinos SJM Holdings basé à Macau et le distributeur spécialisé Cia Hering au Brésil figurent ainsi parmi les meilleurs contributeurs.

Nous avons saisi l'opportunité de la faiblesse des marchés en mai pour investir notre cash pendant le mois de juin. En particulier, nous avons acheté le titre russe Pharmastandard, en profitant de sa forte baisse suite à sa sortie de l'indice des mid-caps pharmaceutiques.

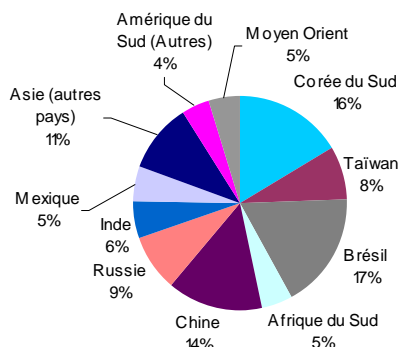
Parallèlement nous avons vendu le producteur de lait en poudre Ausnutria après plusieurs mauvaises nouvelles sur la société, ainsi que le titre Rosneft très exposé aux mouvements du prix du pétrole.

Principales positions en portefeuille

Samsung Electronics (Corée du Sud)4,4%
PDG Realty (Brésil)3,5%
Hyundai Mobis (Corée du Sud)3,1%

Cnooc (Chine)2,8%
Indust. Bank of Korea (Corée du Sud)2,6%
Cia Vale Do Rio Doce (Brésil)2,6%

Répartition géographique



Répartition sectorielle

