

# MONACTION EMERGING MARKET



septembre 2020

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 30.09.2020**

\$ 1 501,79

**Actif Net**

\$ 18,54m

**Monnaie de référence**

US Dollar (\$)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**

MONEMMK MN

**Code ISIN**

MCO010000321

**Indice de référence**

95% MSCI Daily TR Net EM USD

5% USD-Libor 1 mois

**Durée d'investissement recommandée**

5 ans minimum

**Affectation des résultats**

Revenus capitalisés

**Fréquence de valorisation**

Quotidienne

**Commission de gestion**

1,50%

**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 1,0% 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](http://www.cmb.mc)

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

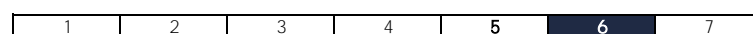
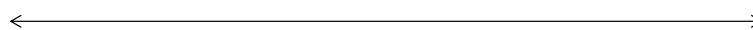
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

Le style de gestion suit un processus d'investissement et de sélection systématique et discipliné.

## PROFIL DE RISQUE

Risque/rendement potentiel plus faible

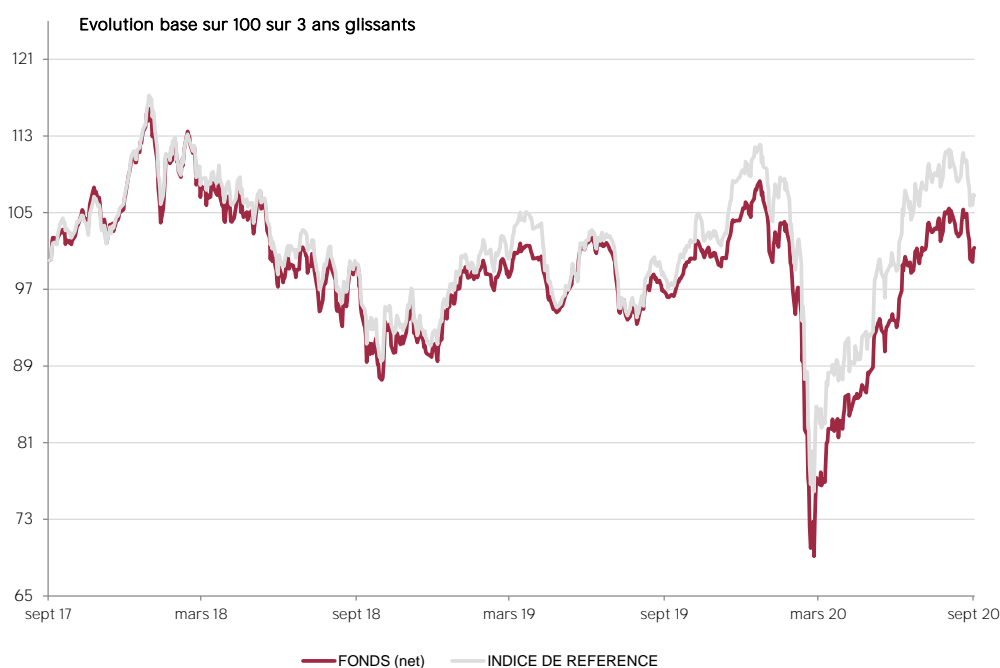
Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque est passé de 5 à 6 en Août 2020.

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)	-3,89%	4,87%	1,34%	0,44%	55,04%	9,17%
INDICE DE REFERENCE	-4,32%	8,86%	6,78%	2,21%	51,30%	8,63%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-3,93%	15,51%	-14,49%	43,42%	7,82%	-10,42%
INDICE DE REFERENCE	-2,42%	17,98%	-13,43%	35,67%	11,10%	-13,86%

FONDS COMPARABLES - (194)					
MOYENNE UNIVERS		20,03%	-16,66%	36,05%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	1	1	

# MONACTION EMERGING MARKET



septembre 2020

## SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

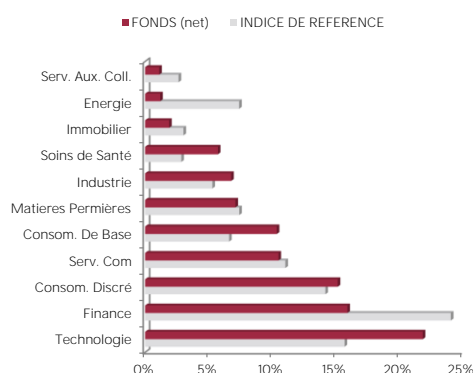
## GERANT



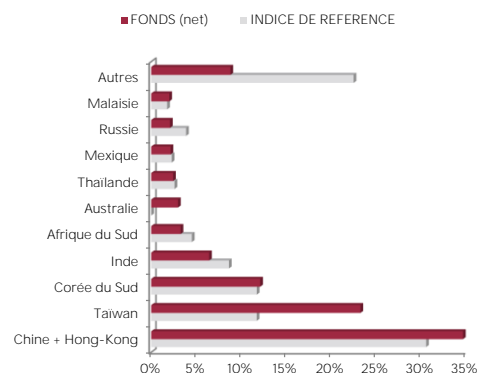
## MENTIONS LEGALES

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 Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR O

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsor	Chine	Consom. Discré	3,2%
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	2,6%
Semiconductor Manufacturing	Taiwan	Technologie	1,9%
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corée du Sud	Technologie	1,6%
LG Electronics Inc.	Corée du Sud	Consom. Discré	1,2%
JD.com, Inc.	Chine	Consom. Discré	1,1%
Construction Bank Corporation	Chine	Finance	1,1%
Meituan Dianping	Chine	Consom. Discré	1,1%
Yuanta Financial Holdings	Taiwan	Finance	1,0%
Xinyi Glass Holdings Limited	Hong Kong	Consom. Discré	1,0%
Total			15,9%

## COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les actions des pays émergents ont reculé (MSCI Emerging Markets -1.8%).

La remontée du nombre de personnes infectées par le Covid et le confinement partiel opéré par certaines grandes villes, laissent penser que la reprise économique ne sera pas aussi rapide qu'escomptée. Dans cet environnement, les marchés ont été volatils et un de-risking a été observé, notamment sur les secteurs les plus exposés au ralentissement induit par l'épidémie. Le momentum positif a été également mis à mal par les incertitudes sur un éventuel plan de relance américain, par l'essoufflement des bonnes surprises macro-économiques et par la prise de conscience qu'un vaccin ne serait pas trouvé rapidement.

Malgré ce réajustement sur le scénario, les perspectives restent orientées positivement sur les pays émergents où la reprise économique gagne en intensité, notamment en Chine. Toutefois, comme pour les autres zones, la vitesse de la reprise liée à l'éradication du Covid-19, notamment dans les pays développés, sera l'élément clé pour les actifs risqués.