

MONACTION EMERGING MARKET



mai 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.05.2021
\$ 2 009,73

Actif Net
\$ 23,16m

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% 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 1,25% 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

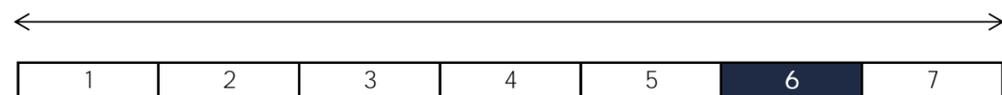
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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)	0,37%	53,50%	31,92%	9,67%	98,07%	14,65%
INDICE DE REFERENCE	-0,09%	47,19%	30,46%	9,27%	86,36%	13,26%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	13,86%	12,91%	15,51%	-14,49%	43,42%	7,82%
INDICE DE REFERENCE	5,75%	17,14%	17,98%	-13,43%	35,67%	11,10%

FONDS COMPARABLES - (194)						
MOYENNE UNIVERS		19,47%	20,03%	-16,66%	36,05%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	4	1	1	

SOCIETE DE GESTION

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

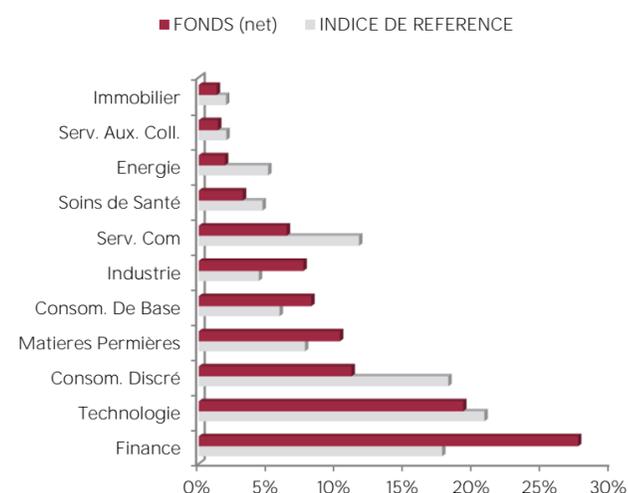
GERANT



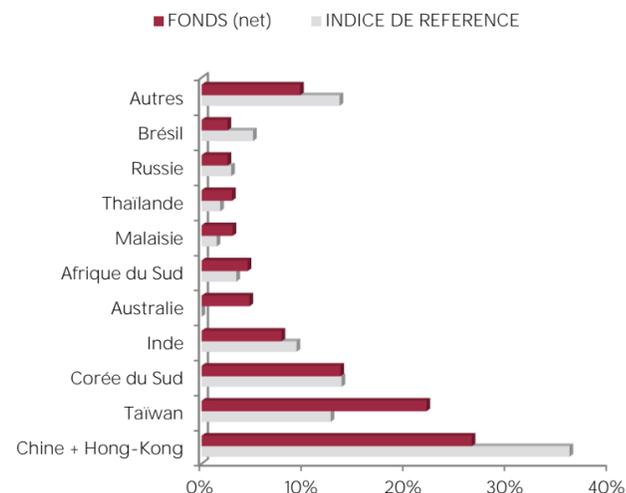
MENTIONS LEGALES

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

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 0

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie	2,1%
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	1,9%
China Construction Bank Co.	Chine	Finance	1,7%
Harvey Norman Holdings Ltd	Australie	Consom. Discré	1,3%
Taiwan Semiconduct. Manufact. Co. Ltd.	Taiwan	Technologie	1,2%
Kingboard Chemical Holdings Ltd.	Hong Kong	Technologie	1,2%
Lite-On Technology Corp.	Taiwan	Technologie	1,2%
China Citic Bank Co. Ltd.	Chine	Finance	1,1%
Pacific Basin Shipping Ltd.	Hong Kong	Industrie	0,9%
Samsung Securities Co. Ltd.	Corée du Sud	Finance	0,9%
Total			13,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

En mai, les actions des pays émergents sont en hausse (MSCI Emerging Markets +2.1%).

Les chiffres macro-économiques continuent de montrer une amélioration économique dans tous les pays industrialisés, mais aussi dans les pays émergents et les résultats micro-économiques sont également bien orientés. Toutefois, les perspectives de croissance semblent stagner en Chine et aux US et accélérer en Europe suite aux déconfinements et à l'accélération de la vaccination. Sur le plan du Covid, retenons que la situation s'améliore globalement ; les actifs risqués en profitent que ce soit sur les actions ou sur le maintien des spreads de crédit sur des niveaux bas.

Beaucoup de bonnes nouvelles sont déjà intégrées dans les cours, toutefois l'amélioration économique, des taux qui restent bas et le manque d'alternative au niveau des investissements devraient continuer de pousser les investisseurs vers les actifs risqués. Il faudra monitorer à la fois l'inflation et le discours des banques centrales pour évaluer quand elles seront disposées ou poussées à normaliser leur politique monétaire. On surveillera également l'évolution de l'épidémie et le taux de vaccinations.