

MONACTION EMERGING MARKET



juillet 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.07.2021

\$ 1 945,02

Actif Net

\$ 22,43m

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 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

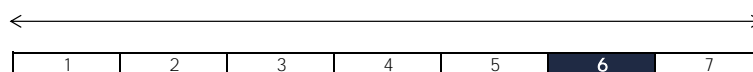
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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

PROFIL DE RISQUE

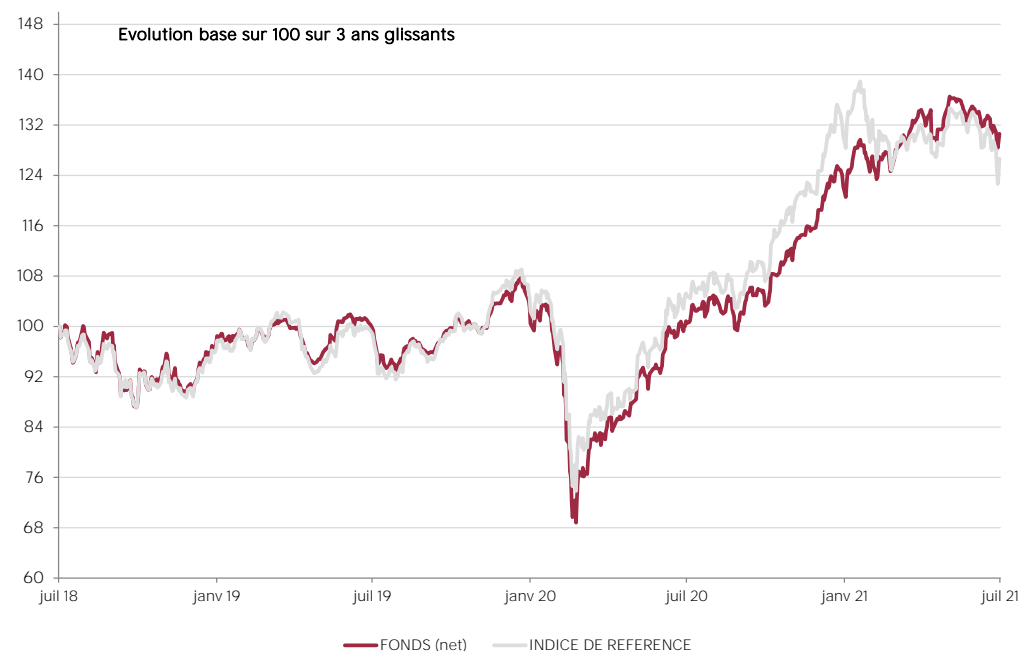
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	-2,73%	29,91%	30,60%	9,31%	76,03%	11,97%
INDICE DE REFERENCE	-5,32%	20,81%	26,65%	8,19%	64,29%	10,44%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	10,19%	12,91%	15,51%	-14,49%	43,42%	7,82%
INDICE DE REFERENCE	1,55%	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

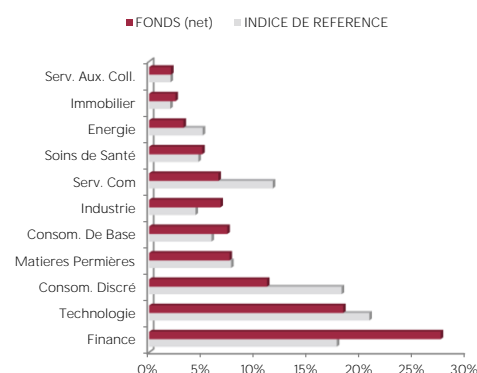
GERANT



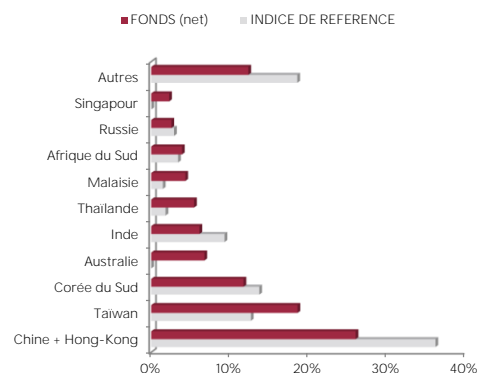
MENTIONS LEGALES

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 O

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie	2,0%
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	1,9%
Taiwan Semiconduct. Manufact. Co. Ltd.	Taiwan	Technologie	1,8%
China Construction Bank Co.	Chine	Finance	1,7%
Harvey Norman Holdings Ltd	Australie	Consom. Discré	1,3%
Kingboard Chemical Holdings Ltd.	Hong Kong	Technologie	1,2%
Malayan Banking Bhd.	Malaisie	Finance	1,1%
China Citic Bank Co. Ltd.	Chine	Finance	1,0%
Lite-On Technology Co.	Taiwan	Technologie	1,0%
Oversea-Chinese Banking Co. Ltd.	Singapour	Finance	0,9%
Total			13,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

En juillet, les marchés actions internationaux ont connu une dichotomie prononcée entre, d'une part, les indices européens et américains qui ont enregistré des performances satisfaisantes sur le mois (le S&P500 a progressé de +2,3%, l'Eurostoxx50 de +0,6%) et, d'autre part, les indices chinois et par suite asiatiques, ainsi que des pays émergents, qui ont reculé, parfois de manière marquée (l'indice chinois Shanghai Shenzhen CSI300 a chuté de -7,9%, le Topix s'est affaibli de -2,2% et l'indice MSCI sur les pays émergents a perdu aux alentours de -7%).

La reprise de l'économie est en cours et la croissance retrouve progressivement son niveau d'avant la pandémie. Néanmoins, et dans ce contexte, les investisseurs s'interrogent de plus en plus sur la normalisation de la politique monétaire américaine. Pour l'instant, celle-ci reste très accommodante et soutient donc les marchés, mais le souvenir de la chute des indices fin 2018 suite aux annonces de « tapering » de la FED restent vivaces et génèrent des craintes de prises de profits sur les bourses. De son côté, le marché chinois connaît actuellement des soubresauts spectaculaires. Le Parti Communiste Chinois renforce son emprise sur le secteur privé avec des chutes brutales sur certaines valeurs technologiques et, comme cette reprise en main n'est vraisemblablement pas terminée, les investisseurs internationaux restent très craintifs.

Dans cet environnement incertain, les sociétés des pays émergents, et tout spécialement asiatiques, ont souffert et en particulier celles le plus exposées à la Chine. Néanmoins, la sélection de titres a permis de limiter cette baisse, notamment par rapport à l'indice de référence.