

MONACTION EMERGING MARKET



septembre 2021

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 30.09.2021

\$ 1 920,77

Actif Net

\$ 22,08m

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

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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

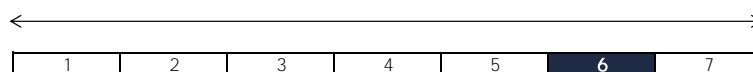
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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)	-2,55%	27,90%	30,54%	9,29%	63,02%	10,27%
INDICE DE REFERENCE	-2,25%	18,51%	26,91%	8,27%	54,05%	9,03%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	8,82%	12,91%	15,51%	-14,49%	43,42%	7,82%
INDICE DE REFERENCE	-1,27%	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

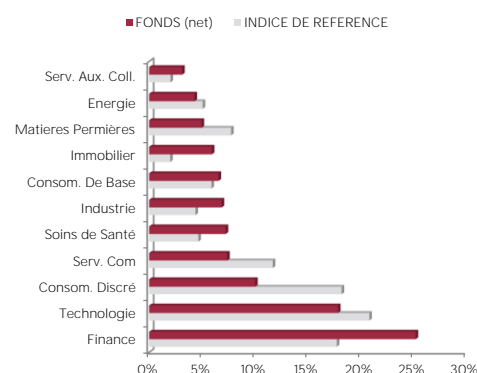
GERANT



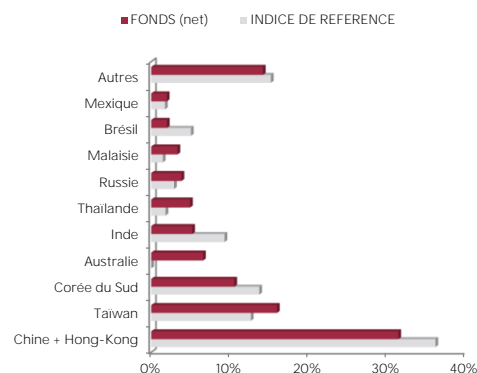
MENTIONS LEGALES

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
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	2,1%
Taiwan Semiconduct. Manufact. Co. Ltd.	Taiwan	Technologie	1,7%
Samsung Electronics Co. Ltd.	Corée du Sud	Technologie	1,6%
Malayan Banking Bhd.	Malaisie	Finance	1,1%
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	Taiwan	Finance	1,0%
Power Assets Holdings Ltd	Hong Kong	Serv. Aux. Coll.	1,0%
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	Taiwan	Serv. Com	0,9%
WNS (Holdings) Ltd. Sponsored ADR	Inde	Technologie	0,9%
Infosys Ltd.	Inde	Technologie	0,9%
Meituan Dianping	Chine	Consom. Discré	0,9%
Total			12,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés actions émergents sont en baisse de -4.25% (MSCI Emerging Markets Index) en ligne avec les actions des pays développés (à l'exception du Japon). Les marchés ont été volatils en Chine avec des problèmes dans le secteur immobilier dus à Evergrande, qui est proche de la faillite, mais aussi par les nouvelles réglementations du secteur technologique.

Le pic de la croissance semble être passée notamment en Europe, aux Etats-Unis ou en Chine. Ce ralentissement économique s'accompagne d'une hausse de l'inflation due principalement à la hausse de l'énergie et au goulot d'étranglement dans les chaînes de production. Dans cet environnement, la croissance qui reste soutenue et les tensions sur les prix devraient pousser les banquiers centraux à normaliser leurs politiques monétaires.

Période volatile où les opérateurs de marchés cherchent à savoir si les pressions inflationnistes sont temporaires. Toutefois, la croissance est solide et la réserve d'argent accumulée par les ménages et une diminution de la pandémie soutiennent l'activité économique et devraient soutenir les actifs risqués. Une forte hausse des taux à la hausse pourrait faire dérailler les marchés, mais jusqu'à lors les banques centrales ont toujours été très pragmatiques et agissent en conséquence pour soutenir l'économie.