

MONACTION EMERGING MARKETS



février 2023

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 28.02.2023
\$ 1 685,23
Actif Net
\$ 18,45m
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% ICE Bofa US 3-M T.Bill Index
Durée d'investissement recommandée
5 ans minimum
Affectation des résultats
Revenus capitalisés
Fréquence de valorisation
Quotidienne
Taux de frais sur encours 1,62%
dont 1,50% de commission de gestion
Des commissions de surperformance peuvent être prélevées, les modalités de calcul sont disponibles sur le prospectus.

Date de création
11 août 2006

Banque dépositaire
CMB Monaco
25, 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

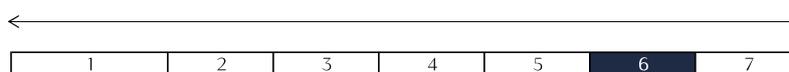
Le fonds MONACTION EMERGING MARKETS investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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)	-4,74%	-8,72%	17,42%	5,50%	3,06%	0,61%
INDICE DE REFERENCE	-6,93%	-14,17%	1,16%	0,38%	-7,26%	-1,50%
PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
FONDS (net)	2,40%	-14,54%	9,10%	12,91%	15,51%	-14,49%
INDICE DE REFERENCE	1,11%	-18,38%	-3,06%	17,14%	17,98%	-13,43%
FONDS COMPARABLES - (113)						
MOYENNE UNIVERS			-2,32%	19,47%	20,03%	-16,66%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS			1	3	4	1

MONACTION EMERGING MARKETS

février 2023

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM
23, avenue de la Costa
Principauté de Monaco

GERANT



SUSTAINABILITY RATING

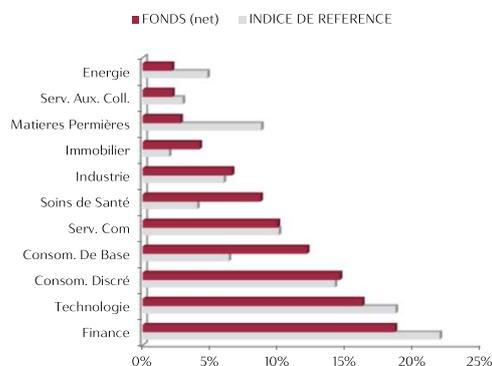


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

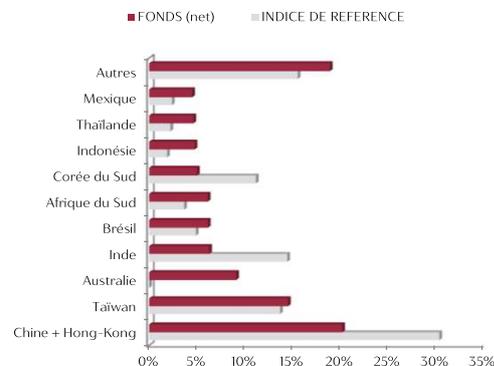
MENTIONS LEGALES

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 CMG Monaco ainsi que sur le site www.cmb.mc

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 0

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk Cl. B	Indonésie	Finance	1,8%
Ambev SA	Brésil	Consom. De Base	1,6%
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corée du Sud	Technologie	1,6%
Qingdao Haier Co., Ltd.	Chine	Consom. Discrét	1,6%
CIMB Group Holdings Bhd	Malaisie	Finance	1,5%
NetEase, Inc. Sponsored ADR	Chine	Serv. Com	1,5%
WNS (Holdings) Limited Sp ADR	Inde	Technologie	1,3%
Infosys Limited	Inde	Technologie	1,2%
ICICI Bank Limited	Inde	Finance	1,2%
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de Santé	1,1%
Total			14,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les marchés émergents finissent en forte baisse : -6.5% (MSCI Emerging en usd), suite à la forte hausse des mois précédents.

Les prévisions de croissance sont en hausse pour 2023 : La croissance américaine est attendue désormais à 0,7% aux U.S., 0,4% dans la zone euro et 4,4% en l'Asie. Nous ne sommes plus dans un scénario de récession, mais dans un scénario de faible croissance aux US/Zone euro et dans une dynamique haussière en Asie et plus globalement dans les pays émergents. Cependant, les anticipations de taux terminaux d'intérêt sont en hausse (3,4% à 3,7% en Europe, 5% à 5,4% aux Etats-Unis) et pourraient brider la reprise économique mondiale. Dans ces deux zones, l'inflation est en faible baisse en raison de l'inertie de l'inflation et de l'amélioration économique relative ; ce qui complique la tâche des banques centrales. Les taux courts pourraient rester élevés pendant un certain temps après les augmentations prévues.

La Chine montre sa volonté de favoriser la croissance et l'amélioration relative en Europe/U.S. devraient continuer de favoriser les actifs risqués avec une certaine volatilité en fonction des anticipations d'inflation dans les pays développés.