MONACTION EMERGING MARKETS



février 2024

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 29.02.2024 \$ 1 865,15

Actif Net

\$ 12 O4m

Monnale 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

prospectus

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

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 17, avenue des Spélugues 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

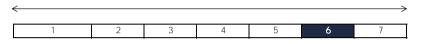
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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

PROFIL DE RISQUE

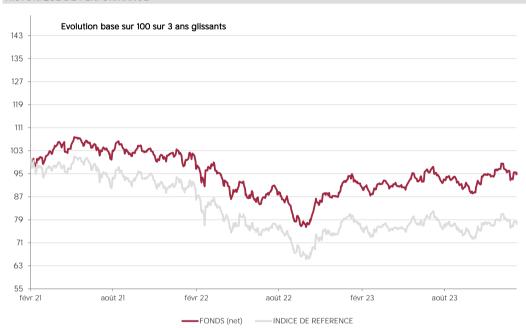
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	4,30%	10,68%	-1,18%	-0,40%	26,57%	4,83%
INDICE DE REFERENCE	3,83%	8,02%	-19,18%	-6,85%	9,01%	1,74%
PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS (net)	0,29%	13,01%	-14,54%	9,10%	12,91%	15,51%
INDICE DE REFERENCE	-0,18%	9,42%	-18,38%	-3,06%	17,14%	17,98%
FONDS COMPARABLES - (103)						
MOYENNE UNIVERS		11,21%	-20,91%	-2,32%	19,47%	20,03%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	1	1	3	4

MONACTION **EMERGING MARKETS**



février 2024

25%

30%

SOCIETE DE GESTION

CMG Monaco SAM 17, avenue des Spélugues 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 ■ FONDS (net) ■INDICE DE REFERENCE ■ FONDS (net) ■ INDICE DE REFERENCE Διιτρος Singapour Mationes Permières Corée du Sud Energie Hong Kong Immobilier Brésil Soins de Santé Thaïlande Consom. De Base

20%

25%

Australie Malaisie

Inde

Taïwar

Chine

0%

LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 343

Serv. Com

Finance

Consom. Discré

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	2,0%
ICICI Bank Ltd.	Inde	Finance	1,5%
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de Santé	1,3%
HDFC Bank Ltd.	Inde	Finance	1,2%
Malayan Banking Bhd.	Malaisie	Finance	1,2%
MediaTek, Inc.	Taïwan	-	1,2%
Wix.com Ltd.	Israël	-	1,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taïwan	-	1,0%
CIMB Group Holdings Bhd.	Malaisie	Finance	1,0%
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	Singapour	Finance	0,9%
Total			12,4%

COMMENTAIRE DE GESTION DE JANVIER 2024

Les indices émergents sont en baisse pour le premier mois de l'année : -4.7%.

L'année commence avec beaucoup de volatilité. En effet, les attentes de baisses de taux en Europe et aux Etats-Unis anticipées ont semblé un peu trop optimiste. Quoi qu'il en soit, on assiste d'un point de vue macro-économique a une croissance anticipée pour 2024 de 0.8% pour le Japon, 4.6% pour la Chine, 0.5% pour l'Europe et 4.4% pour les pays émergents. Mais plus que ces chiffres, c'est la dérivé seconde qu'il faudra monitorer et cette dernière est en hausse aux États Unis et dans les pays émergents hors Chine, mais sans tendance pour les autres pays. La croissance chinoise est toujours handicapée par le marasme immobilier et une crise de confiance des agents économiques. Le Japon est aidé par une devise et des taux d'intérêts faibles.

Les marchés financiers actions hors Chine profitent des révisions positives de la croissance mondiale. Cette dernière est résiliente et de bonnes surprises pourraient venir du restockage ou de mesures annoncées en Chine pour soutenir son économie. Les taux d'intérêts européens et américains, et les chiffres macro-économiques devraient continuer d'alimenter la volatilité sur les marchés.