

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACTION EMERGING MARKETS**

décembre 2018

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 31.12.2018**

\$ 1 353,38

**Actif Net**

\$ 14,80m

**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 Gross 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 la Compagnie Monégasque de Banque à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+2; rachats 1,0% date valeur J+2

**Date de création**

11 août 2006

**Banque dépositaire**

Compagnie Monégasque de Banque  
SAM  
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 la de la CMB et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

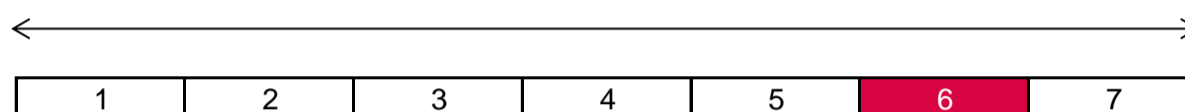
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit sur des actions des pays dits émergents.

La gestion est discrétionnaire, de conviction, avec un processus de sélection GARP/QARP, c'est-à-dire privilégiant la pérennité de la croissance des bénéficiaires, la qualité des entreprises, le potentiel de gain à long terme, une profitabilité supérieure à la moyenne et une valorisation inférieure à la moyenne.

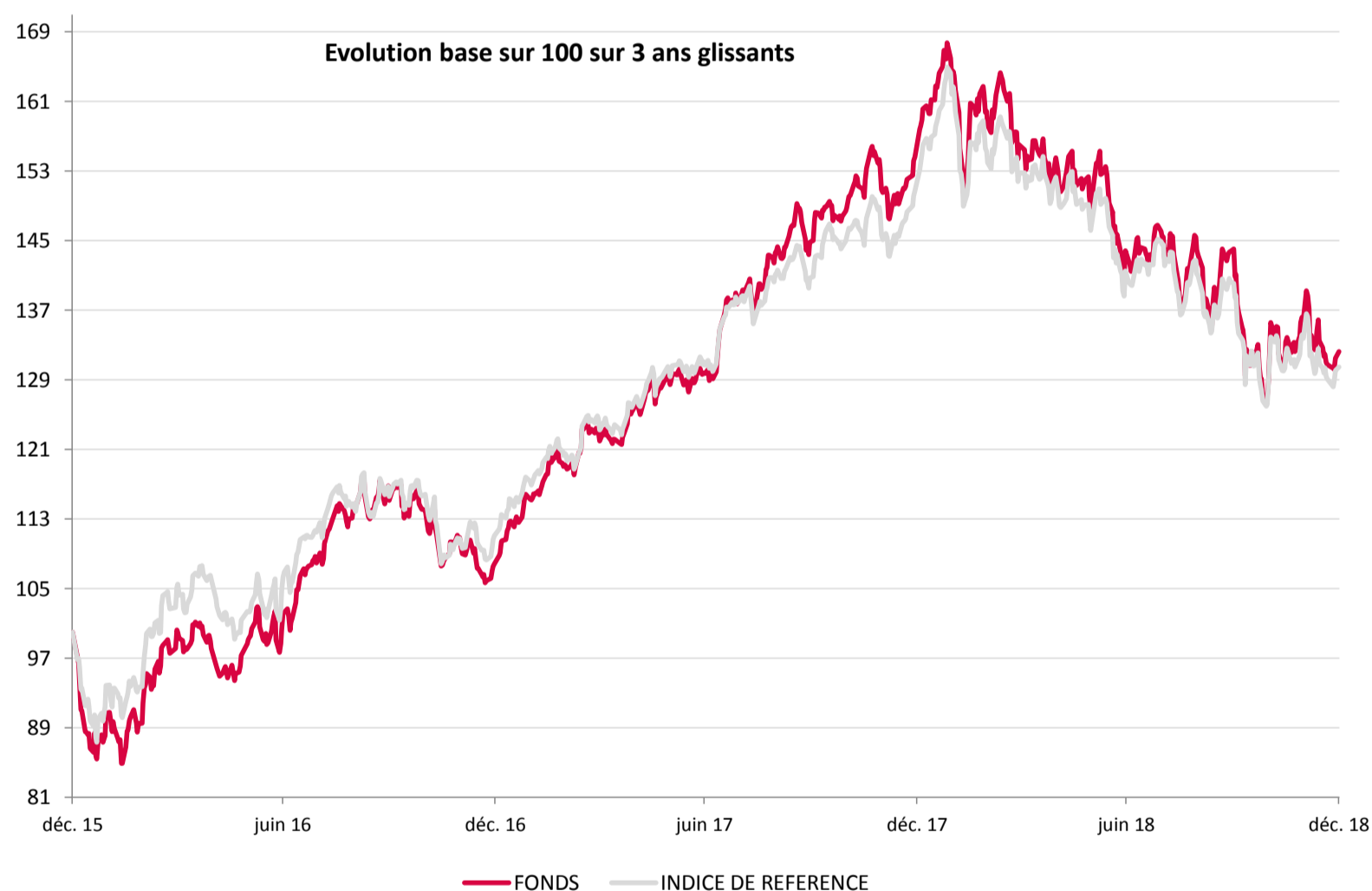
**PROFIL DE RISQUE**

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.

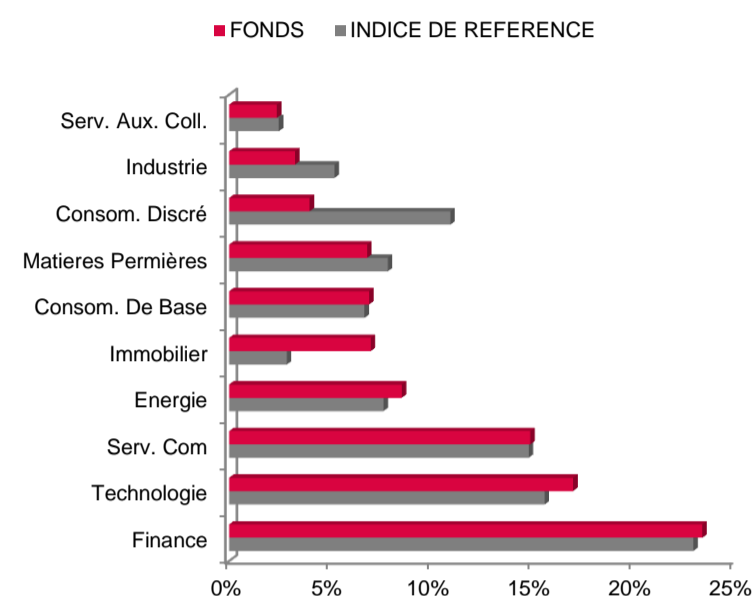
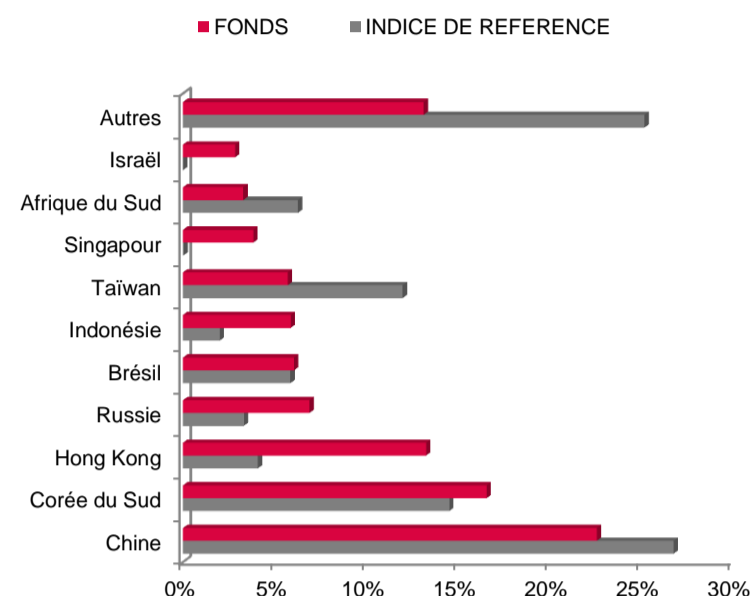
PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	-2,71%	-14,49%	32,23%	9,76%	9,34%	1,80%
INDICE DE REFERENCE	-2,46%	-13,44%	30,47%	9,27%	10,49%	2,02%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-14,49%	43,42%	7,82%	-10,42%	-7,69%	-5,06%
INDICE DE REFERENCE	-13,44%	35,67%	11,10%	-13,86%	-1,69%	-2,10%

<b>FONDS COMPARABLES - (194)</b>						
MOYENNE UNIVERS		36,05%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1				

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**SOCIETE DE GESTION**Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco**GERANT****Vontobel**  
Asset Management**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 la Compagnie Monégasque de Banque (CMB). Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Compagnie Monégasque de Banque (CMB) et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

**REPARTITION PAR SECTEUR****REPARTITION GEOGRAPHIQUE****LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 51**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
TAIWAN SEMIC-ADR	Taiwan	Technologie	5,7%
SAMSUN-GDR	Corée du Sud	Technologie	5,4%
TENCENT	Chine	Serv. Com	4,9%
LUKOIL PJSC-ADR	Russie	Energie	4,3%
DBS GROUP HLDGS	Singapour	Finance	3,8%
NCSOFT CORP	Corée du Sud	Serv. Com	3,5%
BANK RAKYAT INDO	Indonésie	Finance	3,5%
CNOOC	Chine	Energie	3,3%
NICE LTD -SP ADR	Israël	Technologie	2,8%
NASPERS LTD-N	Afrique du Sud	Serv. Com	2,8%
Total			40,0%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En décembre, les marchés actions émergents ont baissé. Les disparités géographiques ont toutefois été marquées, la bourse indienne par exemple rebondissant au cours du mois pour clôturer pratiquement inchangée.

Les risques liés à la « guerre commerciale » avec la Chine et les doutes sur la capacité de Washington et de Pékin à s'entendre ont pesé négativement, d'autant que la Chine vise clairement à contester la suprématie économique des Etats-Unis. La croissance économique s'en ressent et les statistiques chinoises publiées sur le mois ont été décevantes (ventes au détail, production industrielle).

L'Indonésie et le Mexique ont été les deux marchés les plus porteurs en termes relatifs dans le fonds. Au niveau sectoriel, les Matériaux ont le mieux résisté alors que la Technologie et les titres financiers corrigeaient de manière plus marquée.