

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

février 2019

**CHIFFRES CLES****Valeur Liquidative au 28.02.2019**  
\$ 1 473,57**Actif Net**  
\$ 15,77m**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% USD-Libor 1 mois**Durée d'investissement recommandée**  
5 ans minimum**Affectation des résultats**  
Revenus capitalisés**Fréquence de valorisation**  
Quotidienne**Commission de gestion**  
2,50%**Conditions de souscription et rachat**  
Les ordres sont centralisés chaque jour  
ouvert 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+3;  
rachats 1,0% date valeur J+3**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**

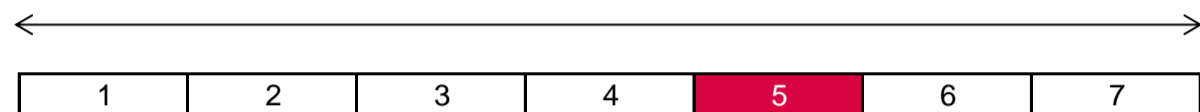
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

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	0,49%	-9,88%	60,82%	17,16%	26,96%	4,89%
INDICE DE REFERENCE	1,15%	-8,10%	52,56%	15,12%	25,06%	4,57%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	8,88%	-14,49%	43,42%	7,82%	-10,42%	-7,69%
INDICE DE REFERENCE	9,57%	-13,43%	35,67%	11,10%	-13,86%	-1,69%

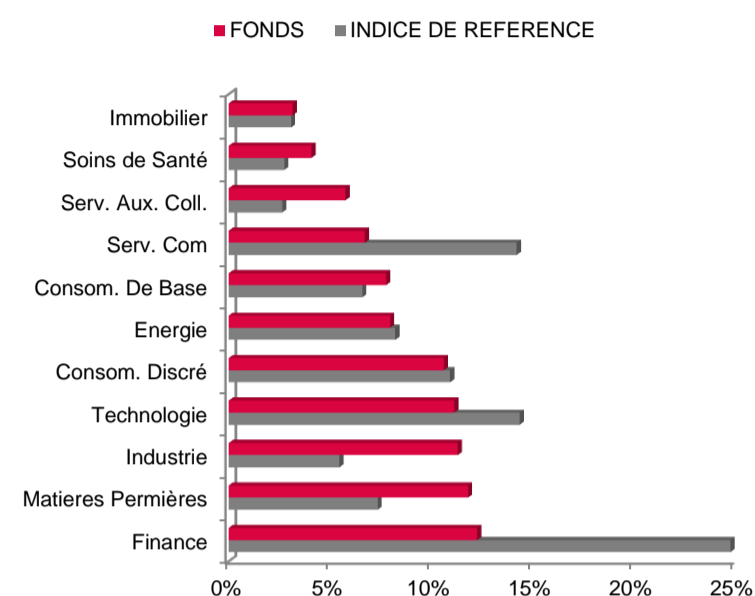
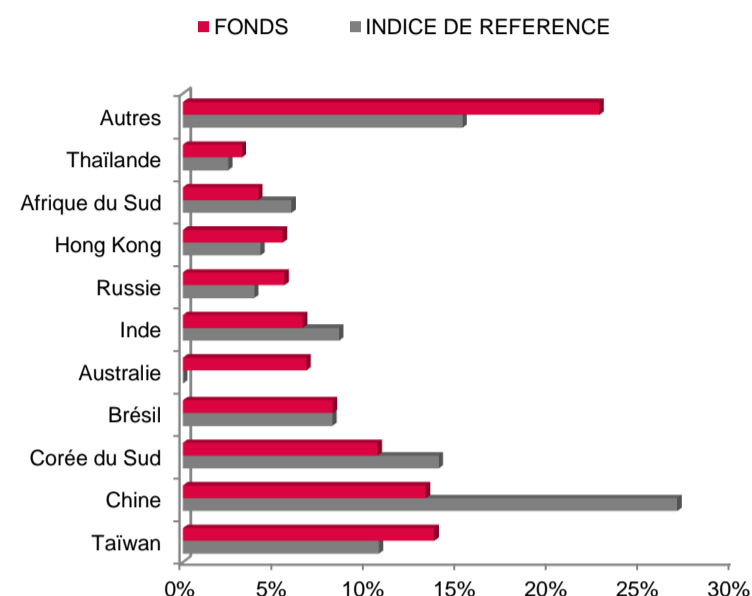
FONDS COMPARABLES - (194)				
MOYENNE UNIVERS		-16,66%	36,05%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	1	

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

février 2019

**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 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 0**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
RLS-EM COR EQ-R	Luxembourg	-	2,8%
TATNEFT-CLS	Russie	Energie	0,9%
TATA CONSULTANCY	Inde	Technologie	0,8%
SEVERSTAL	Russie	Matieres Permières	0,7%
ANGLO AMERICAN P	Afrique du Sud	Matieres Permières	0,7%
GAZPROM-ADR	Russie	Energie	0,7%
ESTACIO	Brésil	Consom. Discré	0,6%
CHINA COMM SER-H	Chine	Serv. Com	0,6%
WEICHAJ POWER-H	Chine	Industrie	0,5%
LOTOS	Pologne	Energie	0,5%
Total			8,9%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En février, les marchés actions émergents ont fini le mois en légère hausse (+0.1% pour l'indice MSCI Emerging) après la forte progression de janvier.

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 diminué ; des déclarations favorables laissent penser qu'une issue à cette problématique sera trouvée. Toutefois, la bonne dynamique semble s'être ralentie et des confirmations sur la croissance devront être apportées ; de plus, la force du dollar défavorise toujours les pays les plus endettés.

Pas de récession en vue au niveau mondial à ce stade, mais un ralentissement modéré est prévu. On surveillera toujours l'évolution de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, et l'inflation aux U.S. (via les taux US et son influence sur le dollar versus les devises émergentes).