

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

juin 2018

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 29.06.2018**

\$ 1 472,24

Actif Net

\$ 21,24m

Monnaie de référence

US Dollar (\$)

DONNEES DU FONDS**Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**

MONEMMK MN

Code ISIN

MC0010000321

Indice de référence95% 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 rachatLes 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+2;
rachats 1,5% date valeur J+2**Date de création**

11 août 2006

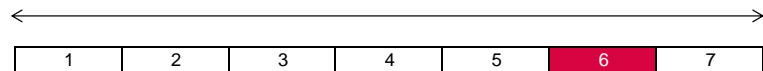
Banque dépositaireCompagnie Monégasque de Banque
SAM
23, avenue de la Costa
Principauté de Monaco**Lieu et mode de publication de la
valeur liquidative**Publiée au Journal de Monaco et affichée
au siège de la de la CMB et auprès de
ses agences. La valeur liquidative de nos
FCP est régulièrement publiée et mise à
jour sur le site www.cmb.mc**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 rentabilité supérieure à la moyenne et une valorisation inférieure à la moyenne.

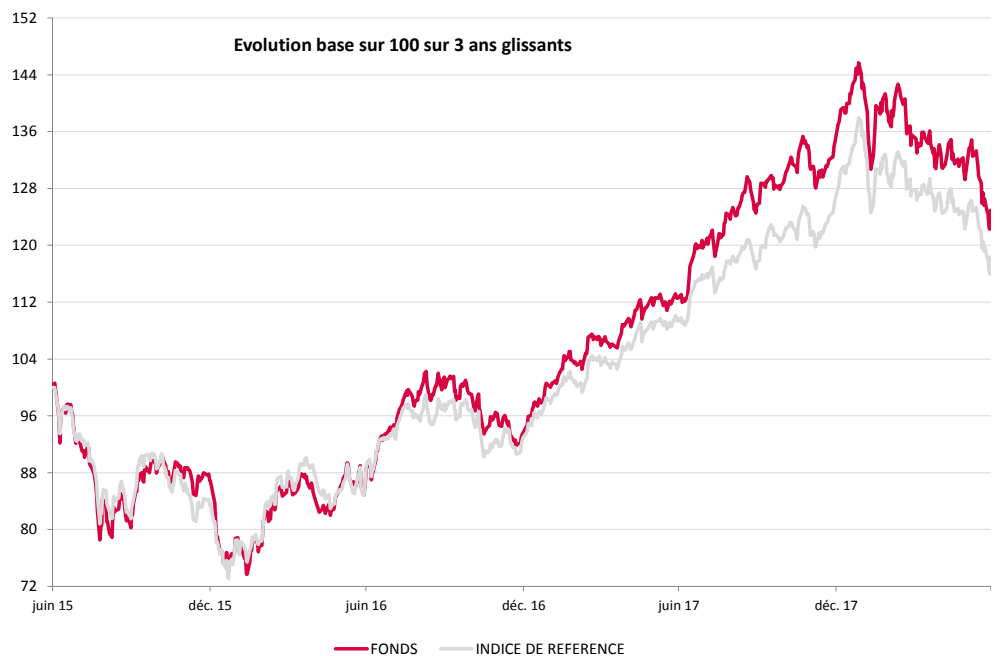
PROFIL DE RISQUE

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.

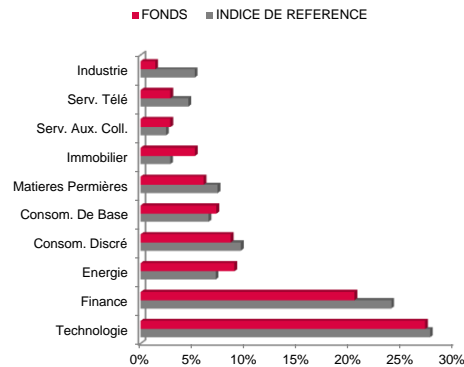
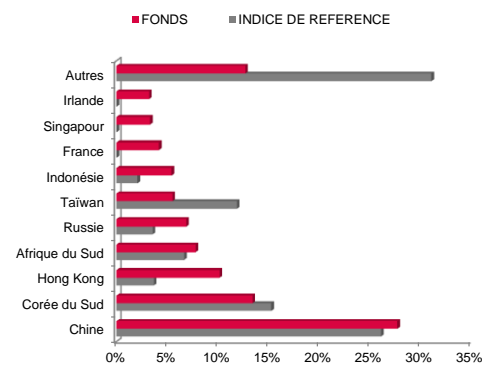
PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	-3,36%	10,90%	24,92%	7,70%	27,55%	4,99%
INDICE DE REFERENCE	-3,20%	8,27%	18,36%	5,78%	28,81%	5,19%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-6,98%	43,42%	7,82%	-10,42%	-7,69%	-5,06%
INDICE DE REFERENCE	-6,12%	35,67%	11,10%	-13,86%	-1,69%	-2,10%

FONDS COMPARABLES - (194)						
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

REPARTITION PAR SECTEUR**REPARTITION GEOGRAPHIQUE****LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 50**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
TENCENT	Chine	Technologie	5,8%
SAMSUN-GDR	Corée du Sud	Technologie	5,7%
TAIWAN SEMIC-ADR	Taiwan	Technologie	5,5%
LYX MSCI INDIA	France	-	4,2%
LUKOIL PJSC-ADR	Russie	Energie	4,2%
NASPERS LTD-N	Afrique du Sud	Consom. Discré	3,5%
CNOOC	Chine	Energie	3,3%
ICBC-H	Chine	Finance	3,3%
CCB-H	Chine	Finance	3,3%
ISH MSCI CHINA A	Irlande	-	3,2%
Total			41,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices actions des pays émergents ont connu une forte baisse sur la période (-4.6% sur le mois de juin pour l'indice MSCI Emerging en USD).

La baisse de la croissance future que peut engendrer la guerre commerciale entre les Etats-Unis et le reste du monde, la baisse des devises des pays émergents suite à la remontée du USD et enfin des problèmes idiosyncratiques au Mexique, Brésil ou encore en Turquie n'ont pas porté la classe d'actif. □

Les secteurs de technologies de l'information, de l'industrie de la finance ont été les plus impactés. A l'inverse les services de télécommunication (grâce à Telekomunikasi Indonesia) ont été en hausse, mais cela n'a pas suffi à compenser la baisse des autres secteurs.