

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACTION ASIE**

février 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 28.02.2019**
916,23 €**Actif Net**
18,70 m€**Monnaie de référence**
Euro (€)**DONNEES DU FONDS****Fonds de droit monégasque****Ticker Bloomberg**
MONAASI MN**Code ISIN**
MC0010000313**Indice de référence**
95% MSCI Pacific Free Local
Currency Total Return
5% Eonia**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
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 1,0% 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**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**

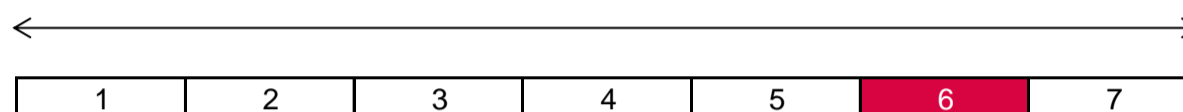
Le fonds **MONACTION ASIE** investit sur des actions asiatiques avec une prépondérance sur les actions japonaises, tout en étant couvert contre le risque de change.

La gestion est discrétionnaire, de conviction, avec un processus de sélection GARP, c'est-à-dire privilégiant la croissance des bénéfiques, la qualité du bilan et un potentiel de gain à long terme.

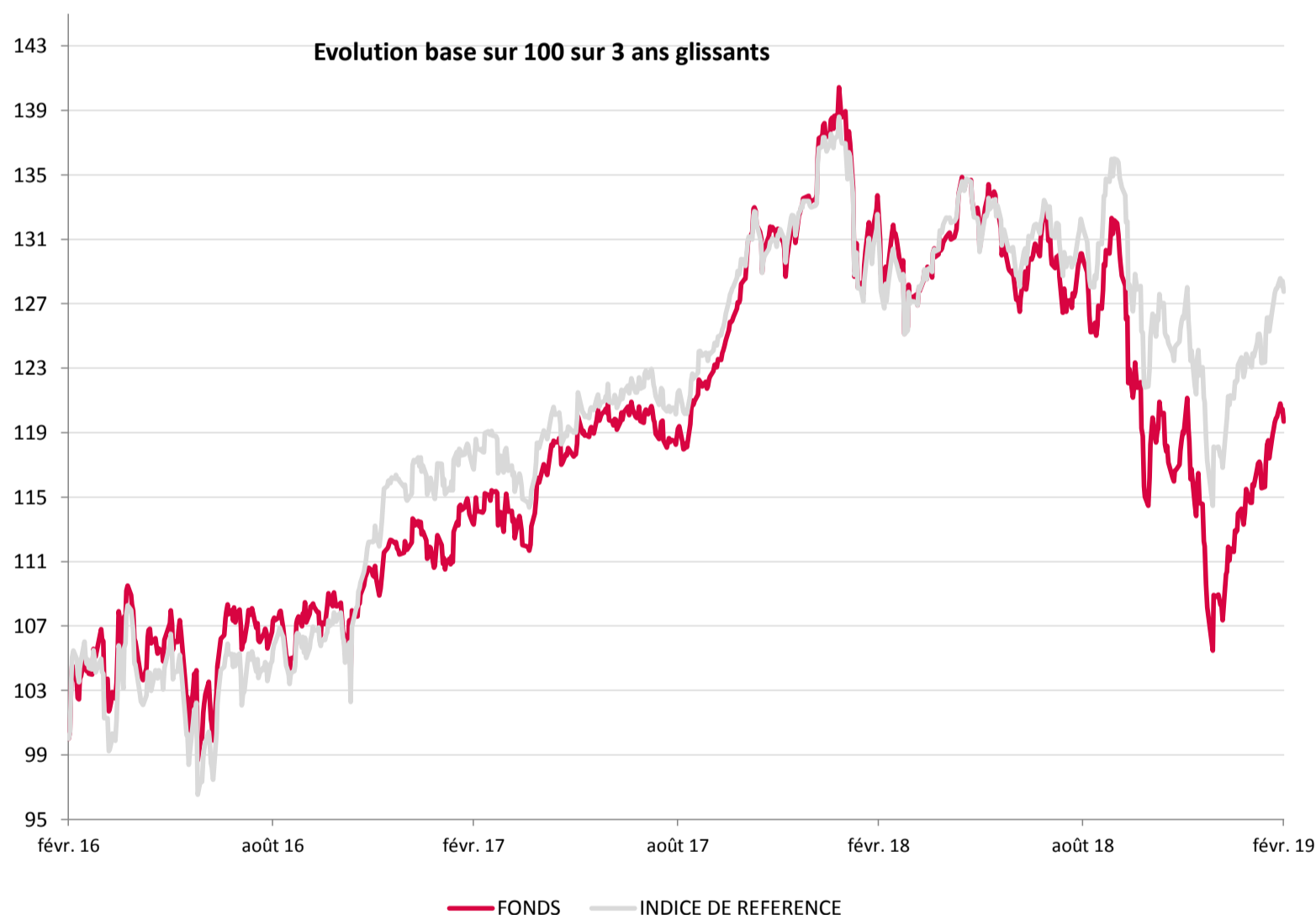
PROFIL DE RISQUE

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	3,38%	-9,62%	19,70%	6,18%	19,67%	3,66%
INDICE DE REFERENCE	3,11%	-2,58%	27,75%	8,51%	25,76%	4,69%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	9,88%	-18,34%	19,40%	-3,92%	4,36%	7,34%
INDICE DE REFERENCE	8,14%	-11,16%	15,84%	-0,27%	3,25%	4,93%

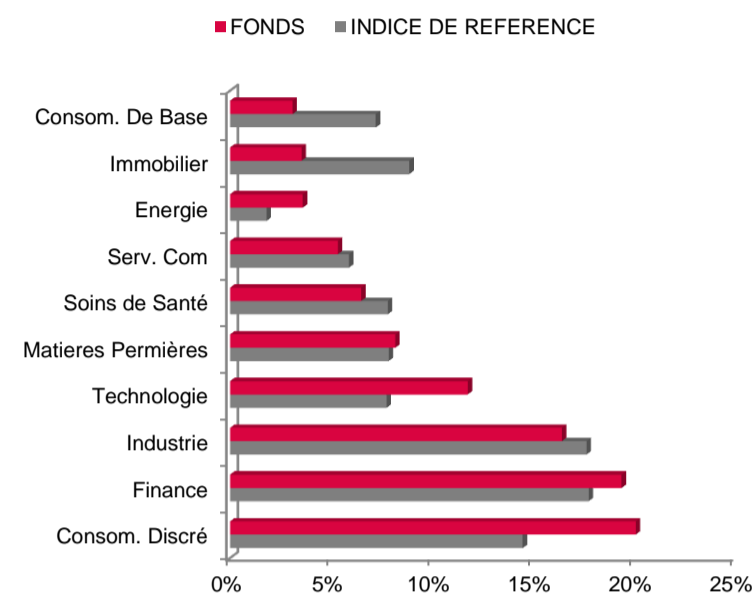
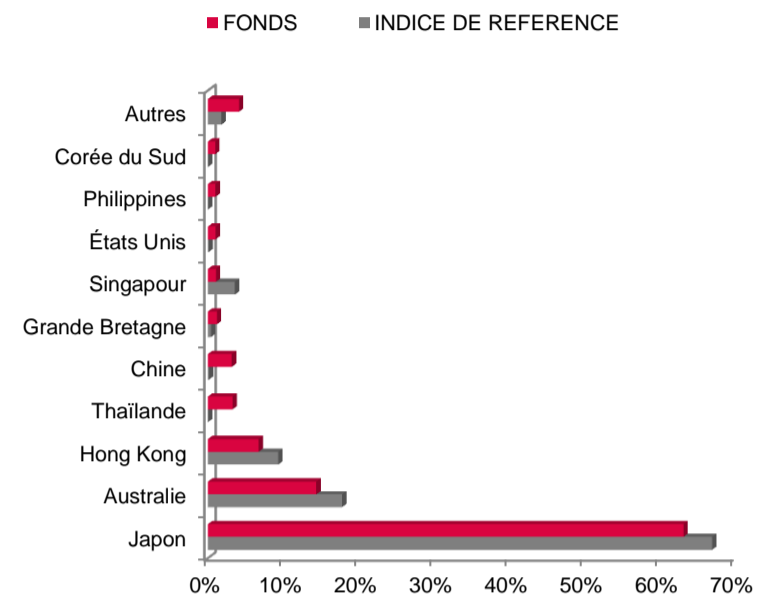
FONDS COMPARABLES - (55)						
MOYENNE UNIVERS		-12,78%	13,58%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	1			

**CMB**Compagnie Monégasque
de Banque**MONACTION ASIE**

février 2019

SOCIETE DE GESTIONCompagnie 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

REPARTITION PAR SECTEUR**REPARTITION GEOGRAPHIQUE****LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 80**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
AIA	Hong Kong	Finance	4,5%
TOYOTA MOTOR	Japon	Consom. Discré	3,4%
SONY CORP	Japon	Consom. Discré	2,3%
EAST JAPAN RAIL	Japon	Industrie	2,2%
KYOWA EXEO CORP	Japon	Industrie	2,1%
SHIN-ETSU CHEM	Japon	Matieres Premières	2,1%
SMFG	Japon	Finance	2,1%
MITSUBISHI UFJ F	Japon	Finance	2,0%
TAKEDA PHARMACEU	Japon	Soins de Santé	1,9%
YAMAHA MOTOR CO	Japon	Consom. Discré	1,9%
Total			24,6%

COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les marchés actions asiatiques ont poursuivi leurs hausses entamées au mois de janvier : +3.0% pour le Hong Kong Hang Seng index ou encore + 2.9% pour le Nikkei 225.

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. □

Même constat que le mois dernier : la Chine voit son économie ralentir, mais sa croissance reste sur des niveaux élevés et a les moyens de déployer des mesures contra-cycliques pour relancer l'activité. La croissance au Japon ne donne pas de signes de forts ralentissements. Les autres pays asiatiques, dont les prix se sont ajustés fortement à la baisse sur une croissance mondiale plus faible à l'avenir, reprennent du terrain, l'ajustement ayant certainement été exagéré. □