

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACTION USA**

décembre 2018

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

\$ 623,17

**Actif Net**

\$ 23,44m

**Monnaie de référence**

US Dollar (\$)

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

MONACUS MN

**Code ISIN**

MC0010000032

**Indice de référence**

95% MSCI USA Total Return

5% USD-Libor 1 mois

**Durée d'investissement recommandée**

5 ans minimum

**Affectation des résultats**

Revenus capitalisés

**Fréquence de valorisation**

Quotidienne

**Commission de gestion**

2,00%

**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**

28 sept 2001

**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**

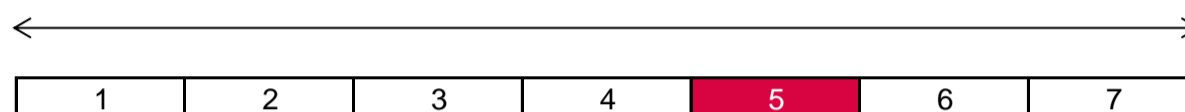
Le fonds **MONACTION USA** investit sur des actions américaines de larges capitalisations.

La gestion est discrétionnaire, de conviction, très concentrée (une vingtaine de titres environ) avec un processus de sélection sur les titres de croissance, privilégiant les actions avec une croissance des bénéfices pérenne. La gestion est agnostique par rapport à son indice de référence.

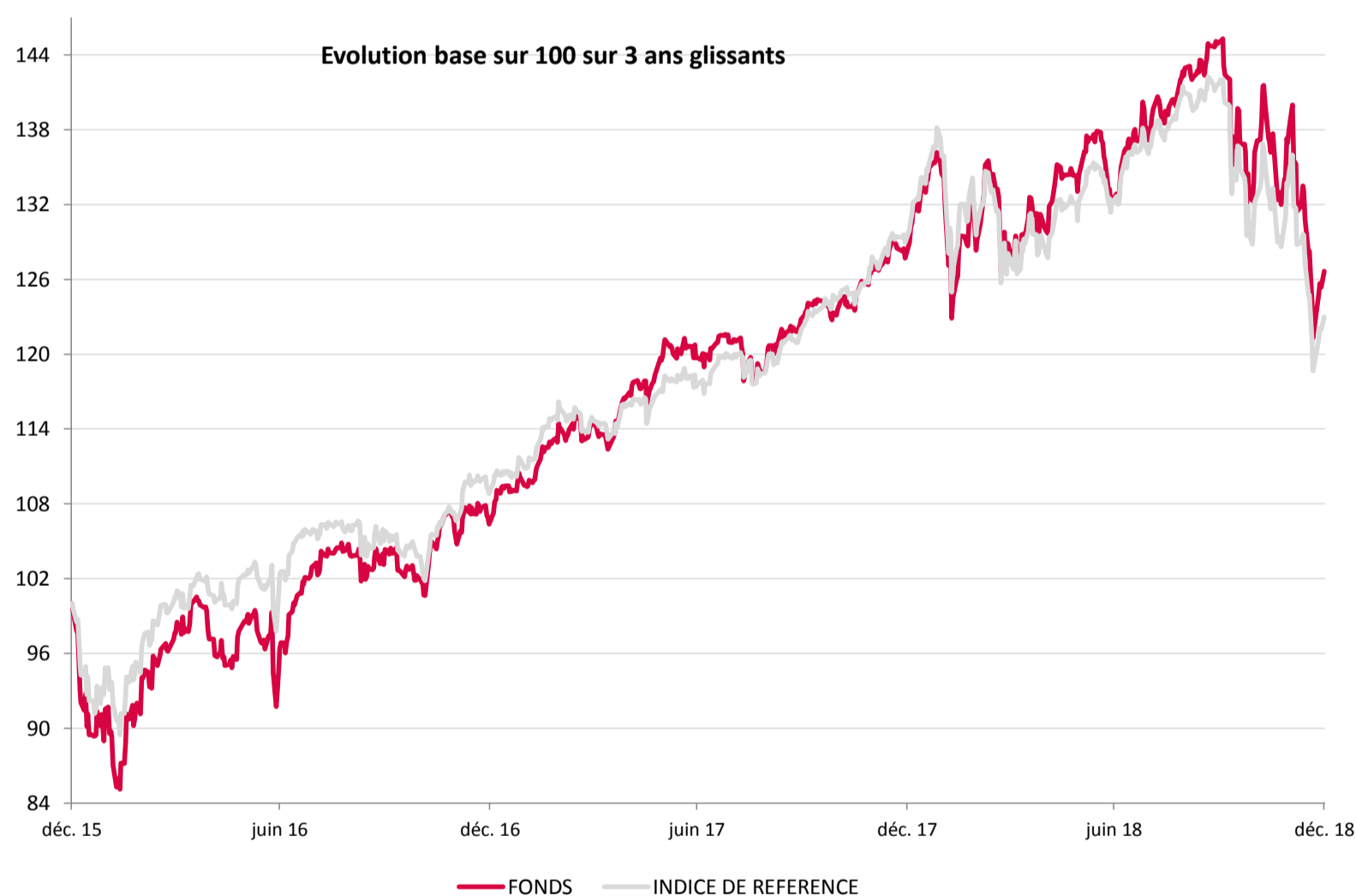
**PROFIL DE RISQUE**

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.

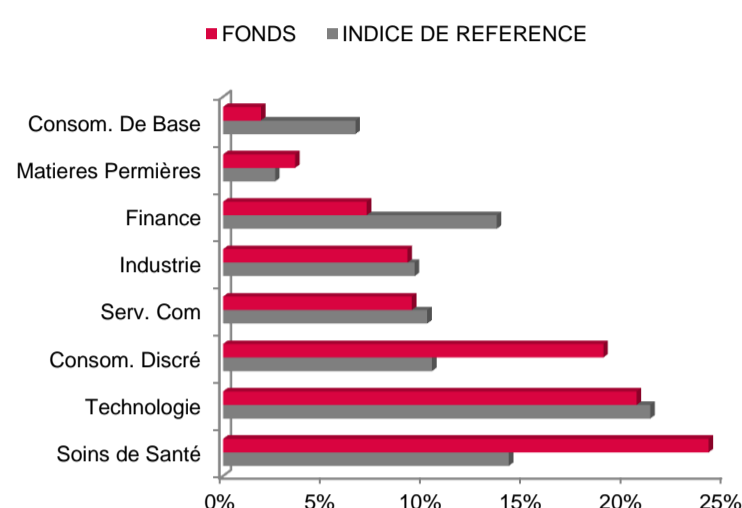
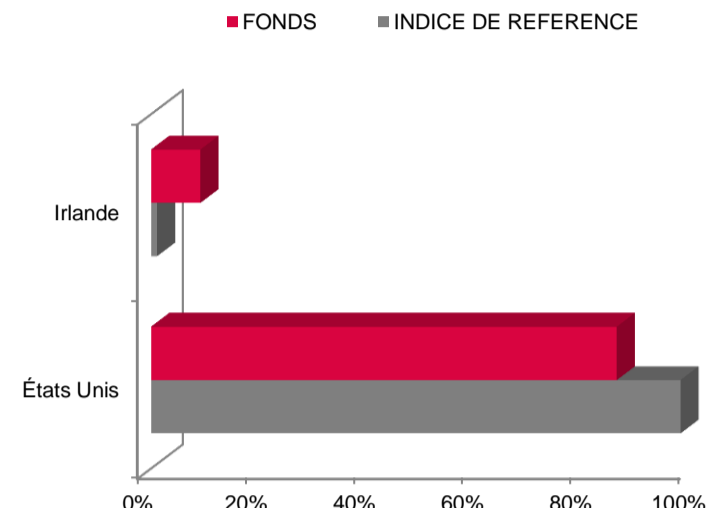
PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	-8,21%	-0,81%	26,66%	8,20%	40,10%	6,98%
INDICE DE REFERENCE	-8,60%	-4,64%	22,97%	7,14%	35,07%	6,20%

PERFORMANCES ANNUELLES	2018	2017	2016	2015	2014	2013
FONDS	-0,81%	20,04%	6,37%	-0,12%	10,74%	24,00%
INDICE DE REFERENCE	-4,64%	18,52%	8,81%	-0,66%	10,56%	28,22%

FONDS COMPARABLES - (161)						
MOYENNE UNIVERS		18,98%				
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1				

**CMB**Compagnie Monégasque  
de Banque**MONACTION USA****décembre 2018****SOCIETE DE GESTION**Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco**GERANT**W.P. Stewart  
Groupe AllianceBernstein**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 20**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
ABBOTT LABS	États Unis	Soins de Santé	8,8%
MASTERCARD INC-A	États Unis	Technologie	7,3%
SCHWAB (CHARLES)	États Unis	Finance	7,2%
IQVIA HOLDINGS I	États Unis	Soins de Santé	5,6%
BOOKING HOLDINGS	États Unis	Consom. Discré	5,4%
MICROSOFT CORP	États Unis	Technologie	5,1%
ALPHABET INC-C	États Unis	Serv. Com	4,8%
AMPHENOL CORP-A	États Unis	Technologie	4,8%
STARBUCKS CORP	États Unis	Consom. Discré	4,6%
VERISK ANALYTI	États Unis	Industrie	4,6%
Total			58,2%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

En décembre, les marchés actions ont corrigé de manière notable. La baisse a particulièrement touché les indices américains qui s'étaient toutefois bien tenus tout au long de l'année. □

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 États-Unis. Les questions budgétaires – le dernier rapport budgétaire mensuel du Trésor fait état d'une explosion du déficit fédéral – dans un contexte de hausse des taux de la FED – et ce même si le ton de la FED est de plus en plus accommodant – préoccupent des investisseurs nerveux à l'idée d'une possible inversion de la courbe des taux qui serait interprétée comme une indication de récession prochaine.

Les sociétés américaines ont souffert dans un contexte de marché où les investisseurs ont cherché à prendre des profits sur les actions qui avaient connu les meilleures performances depuis le début de l'année. □