

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

janvier 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 31.01.2019**

\$ 685,69

Actif Net

\$ 25,52m

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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

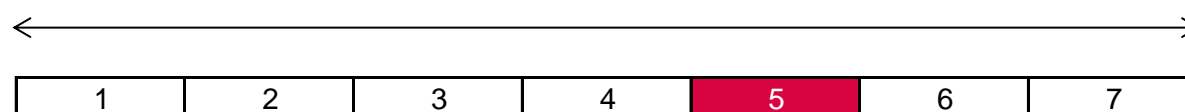
Le fonds **MONACTION USA** investit sur des actions américaines de larges capitalisations.

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.

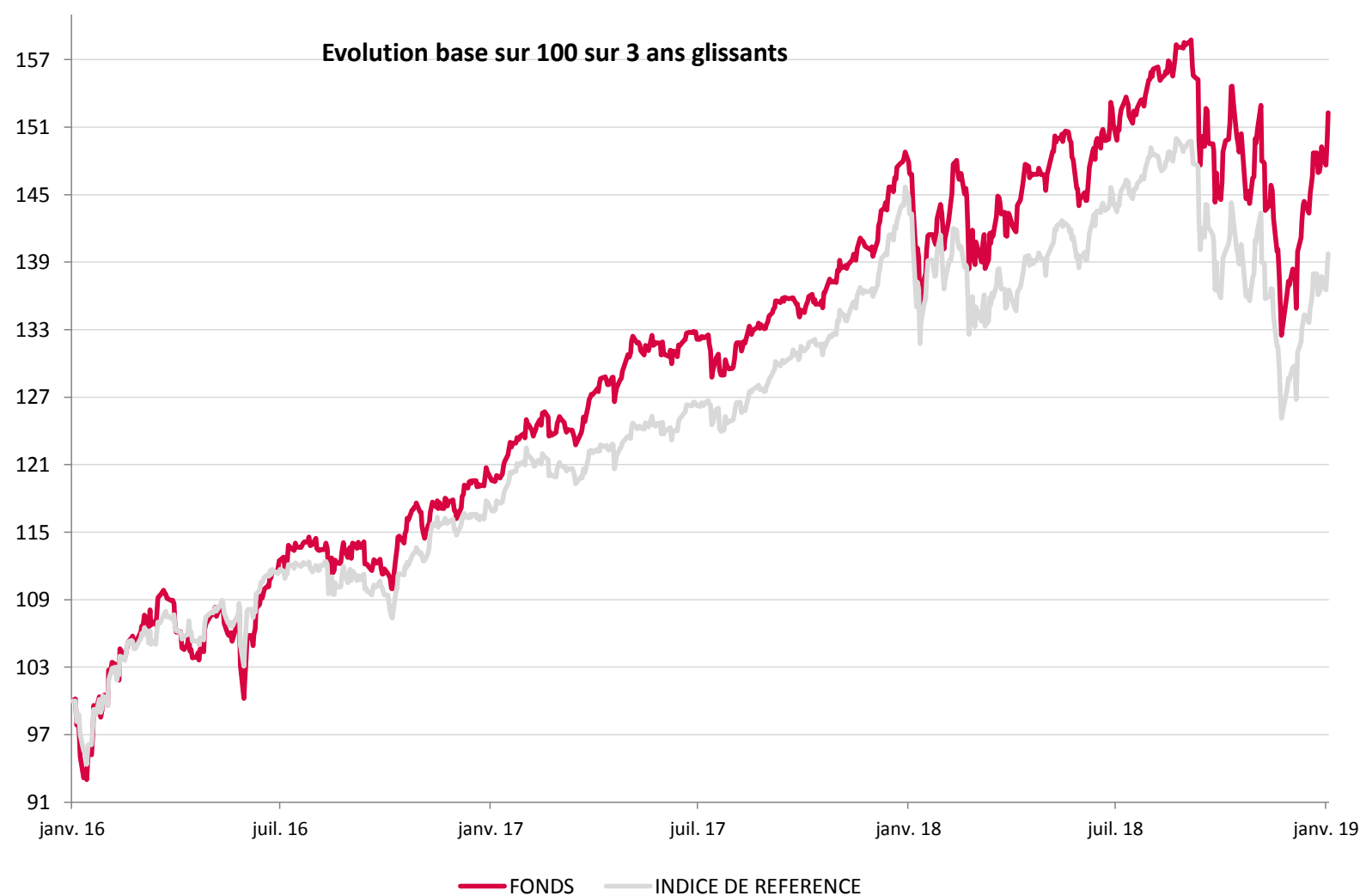
PROFIL DE RISQUE

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	10,03%	3,74%	52,26%	15,04%	65,08%	10,54%
INDICE DE REFERENCE	7,78%	-2,51%	39,74%	11,80%	50,57%	8,53%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	10,03%	-0,81%	20,04%	6,37%	-0,12%	10,74%
INDICE DE REFERENCE	7,78%	-4,64%	18,52%	8,81%	-0,66%	10,56%

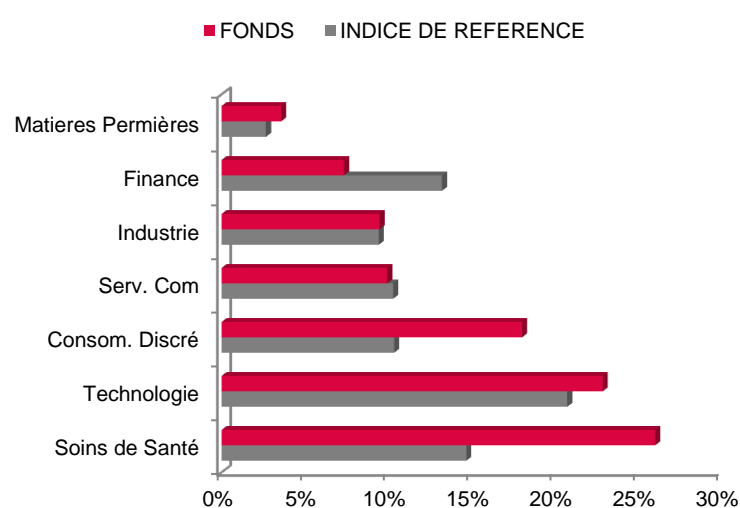
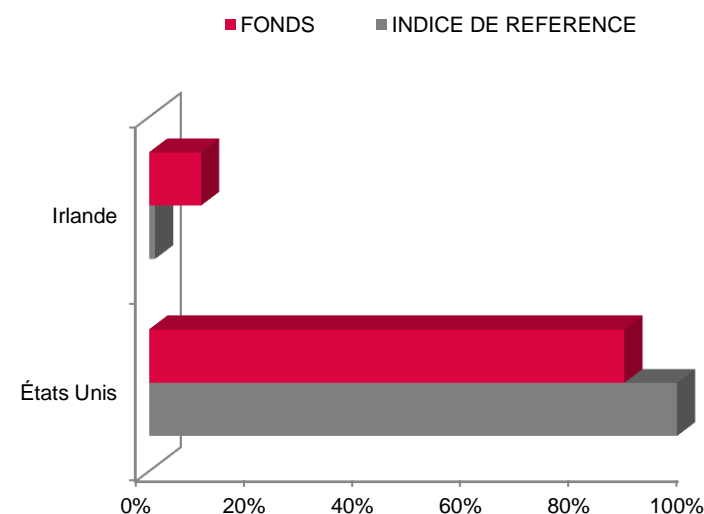
FONDS COMPARABLES - (161)						
MOYENNE UNIVERS			18,98%			
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS			1			

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

janvier 2019

SOCIETE DE GESTIONCompagnie 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

REPARTITION PAR SECTEUR**REPARTITION GEOGRAPHIQUE****LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 19**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
ABBOTT LABS	États Unis	Soins de Santé	8,5%
MASTERCARD INC-A	États Unis	Technologie	7,7%
SCHWAB (CHARLES)	États Unis	Finance	7,3%
MICROSOFT CORP	États Unis	Technologie	6,9%
IQVIA HOLDINGS I	États Unis	Soins de Santé	6,3%
ALPHABET INC-C	États Unis	Serv. Com	5,0%
FACEBOOK INC-A	États Unis	Serv. Com	4,9%
AMPHENOL CORP-A	États Unis	Technologie	4,9%
APTIV PLC	Irlande	Consom. Discré	4,9%
BOOKING HOLDINGS	États Unis	Consom. Discré	4,8%
Total			61,1%

COMMENTAIRE DE GESTION

En janvier, les actions américaines ont repris de la hauteur (+6.9% pour le S&P 500) dans un contexte de reprise de risque après un mois de décembre où les actions avaient fortement baissé.

Les intervenants de marché qui ont vendu les actions U.S. en décembre dans une perspective de forte baisse de la croissance mondiale, voire de récession, ont été les premiers à revenir sur cet actif risqué. En effet, des banques centrales plus accommodantes et une économie U.S. qui ne montre pas de signe de faiblesse laissent penser que la baisse de l'activité ne sera pas aussi forte qu'escomptée. □

Le fonds profite d'une vue moins négative que prévue sur l'économie mondiale et d'une bonne tenue de la consommation U.S. Cette vue moins négative pourrait se poursuivre dans les prochains mois.