

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

février 2019

CHIFFRES CLES**Valeur Liquidative au 28.02.2019**

\$ 709,66

Actif Net

\$ 25,73m

Monnaie de référence

US Dollar (\$)

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

MONACUS MN

Code ISIN

MC0010000032

Indice de référence95% MSCI Daily TR Net North America
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 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+3;
rachats 1,0% date valeur J+3**Date de création**

28 sept 2001

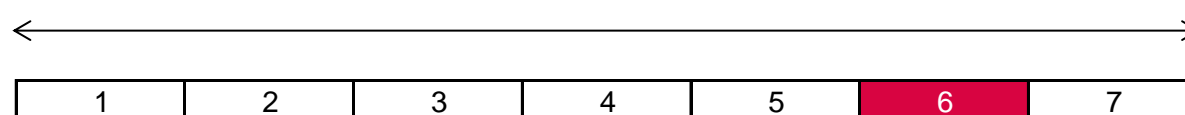
Banque dépositaireCompagnie Monégasque de Banque
SAM23, avenue de la Costa
Principauté de Monaco**Lieu et mode de publication de la
valeur liquidative**Publiée au Journal de Monaco et affichée
au siège de la de la CMB et auprès de
ses agences. La valeur liquidative de
nos FCP est régulièrement publiée et
mise à jour sur le site www.cmb.mc**UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE**Le fonds **MONACTION USA** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître North American Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des Etats-Unis et du Canada.

Le style de gestion suit un processus d'investissement et de sélection systématique et discipliné.

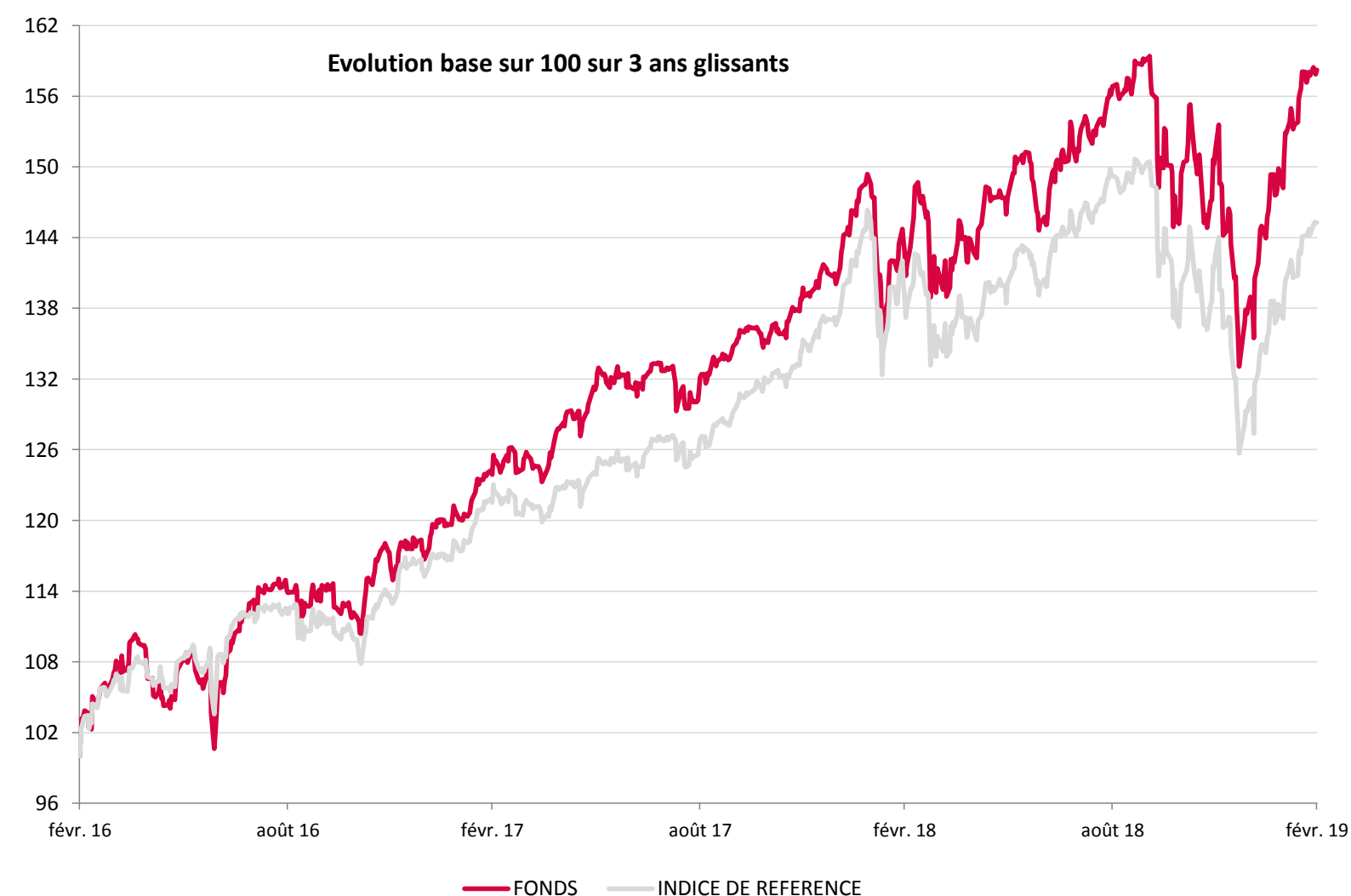
PROFIL DE RISQUE

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.

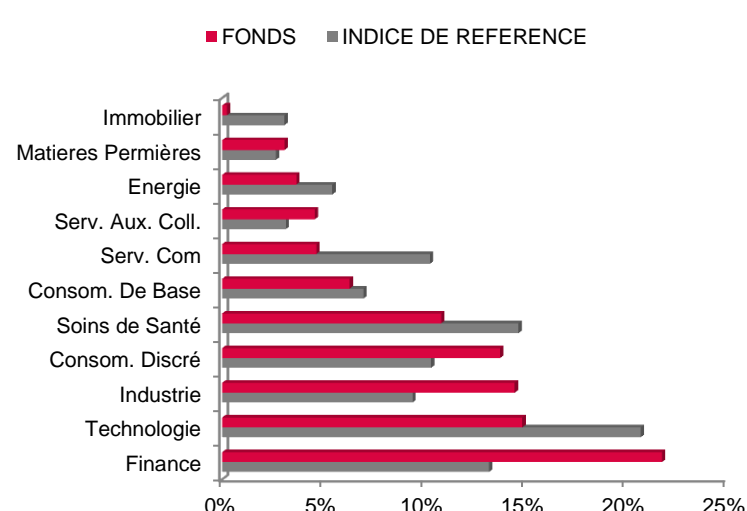
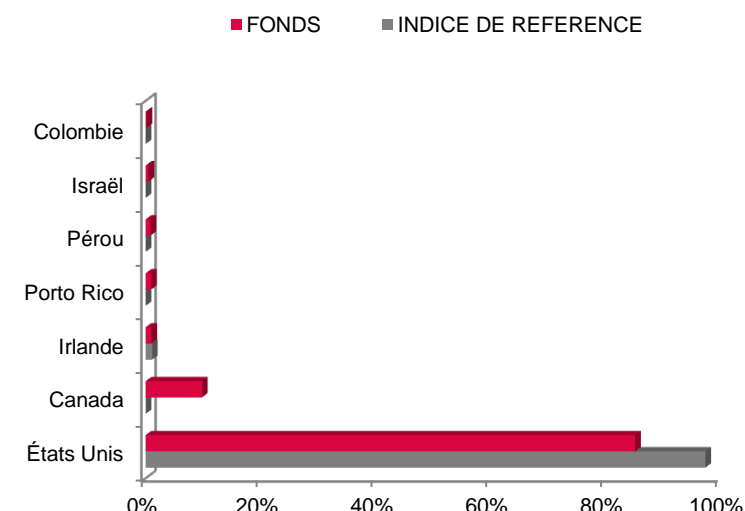
PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS	3,50%	10,81%	58,24%	16,53%	64,20%	10,43%
INDICE DE REFERENCE	3,49%	4,58%	45,26%	13,25%	49,50%	8,38%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	13,88%	-0,81%	20,04%	6,37%	-0,12%	10,74%
INDICE DE REFERENCE	11,53%	-4,64%	18,52%	8,81%	-0,66%	10,56%

FONDS COMPARABLES - (161)					
MOYENNE UNIVERS		-7,72%	18,98%		
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	1		

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

REPARTITION PAR SECTEUR**REPARTITION GEOGRAPHIQUE****LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 0**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
ARCH COAL INC-A	États Unis	Energie	1,8%
XPERI CORP	États Unis	Technologie	1,8%
NETAPP INC	États Unis	Technologie	1,8%
HARTFORD FINL SV	États Unis	Finance	1,8%
ALLSTATE CORP	États Unis	Finance	1,8%
GRAY TELEVISION	États Unis	Serv. Com	1,6%
MALLINCKRODT	États Unis	Soins de Santé	1,4%
YUM! BRANDS INC	États Unis	Consom. Discré	1,3%
OFFICE DEPOT INC	États Unis	Consom. Discré	1,3%
COMERICA INC	États Unis	Finance	1,3%
Total			15,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

En février, les actions américaines ont poursuivi leurs hausses entamées au mois de janvier (+3.0% pour le S&P 500 et +3.4% pour le Nasdaq), les indices renouant sur les plus hauts du mois d'octobre 2018 et effaçant une bonne partie de la baisse de fin d'année. □

Les perspectives de forte baisse de la croissance mondiale, voire de récession, aux vues des derniers chiffres macro-économiques publiés ne semblent ne pas se matérialiser. Les banques centrales plus accommodantes, une économie U.S. et Européenne en léger ralentissement et un accord possible sur la guerre commerciale ont favorisé la classe d'actif. □

A l'identique du mois dernier, 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, toutefois avec plus de volatilité.