



MONACO GLOBE SPECIALISATION

FONDS A COMPARTIMENT DE DROIT MONEGASQUE

COMPARTIMENT MONACTION USA

Mise en conformité du prospectus complet aux dispositions de la Loi 1.339 du 7 septembre 2007 et de l'Ordonnance Souveraine 1.285 du 10 septembre 2007 approuvée en date du 6 janvier 2009 par la Commission de Contrôle des Activités Financières

Prospectus complet à la disposition des souscripteurs auprès de nos agences

Type de fonds :
actions américaines

Monnaie de référence :
US Dollar

Durée d'investissement recommandée :
3 ans minimum

Affectation des résultats :
revenus capitalisés

Fréquence de valorisation :
quotidienne

Mode de valorisation :
cours de clôture

Conditions de souscription et rachat :
à la CMB pour les ordres reçus jusqu'à 11h sur vi en cours de clôture du jour, calculée le jour suivant

Date de création :
28 septembre 2001

Société de gestion :
C^{ie} Monégasque de Gestion SAM
13 bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

Banque dépositaire :
C^{ie} Monégasque de Banque SAM
23 avenue de la Costa
Principauté de Monaco

Lieu et mode de publication de la valeur liquidative :
publiée au Journal Officiel de Monaco et affichée au siège 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

Description

Le fonds investit en actions exclusivement américaines. Le gestionnaire du portefeuille peut investir une partie du fonds en produits monétaires ou garder un certain montant en liquidités en fonction des conditions du marché.

Objectif patrimonial

Le fonds est adapté pour les clients qui recherchent une exposition en US Dollar au marché actions américain. C'est un instrument financier dans lequel le client peut investir une partie de son patrimoine avec un horizon de placement recommandé de plus de 3 ans. L'objectif est de générer un gain de capital sur le long terme. Si des investissements sur des périodes plus courtes sont réalisés, le client doit être averti de la volatilité importante propre aux marchés actions.

Style de gestion

Le fonds est géré de manière active.

La construction du portefeuille se fonde en un premier temps sur une stratégie d'investissement se décomposant en une analyse des conditions économiques et une analyse détaillée des marchés afin de circonscrire les opportunités d'investissement aux niveaux géographique et sectoriel. Le fonds recherche une diversification optimale pour minimiser les risques dans le but de générer des gains de capitaux sur le long terme.

En un deuxième temps, la société de gestion opère une sélection des titres individuels en fonction des niveaux de valorisation, de la solidité financière et des perspectives de croissance sur le long terme.

La sélection fondamentale des titres en position s'effectue principalement par le choix des investissements dans le respect de ratios de valorisation. L'analyse des éléments de bilan, tel que le taux d'endettement, complète cette approche afin d'assurer que les investissements s'effectuent dans des sociétés financièrement solides.

La coopération avec des intermédiaires financiers de renom et des sociétés d'analyse financière est mise à profit pour accéder à des informations de premier rang sur les sociétés identifiées et leurs métiers.

Une surveillance quotidienne des titres en portefeuille est opérée pour gérer au mieux la volatilité des marchés actions. Par l'utilisation de l'analyse technique, des décisions de pondération tactique sont prises. L'objectif de ce travail est d'augmenter l'exposition sur les titres sélectionnés bénéficiant d'un momentum positif et de réduire les titres où un risque de dépréciation à court terme peut être identifié.

Univers d'investissement

Le fonds investit exclusivement dans des titres américains cotés sur les bourses des Etats-Unis.

Les valeurs sélectionnées sont principalement des sociétés avec des capitalisations importantes, c'est-à-dire d'une valeur boursière minimale de 3 milliards d'US Dollar. En raison de l'orientation première de la politique d'investissement sur la valorisation, des prises de position dans des sociétés de capitalisations inférieures ne sont pas exclues.





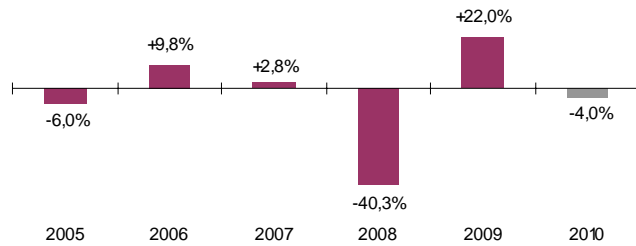
MONACTION USA

Rapport mensuel de gestion

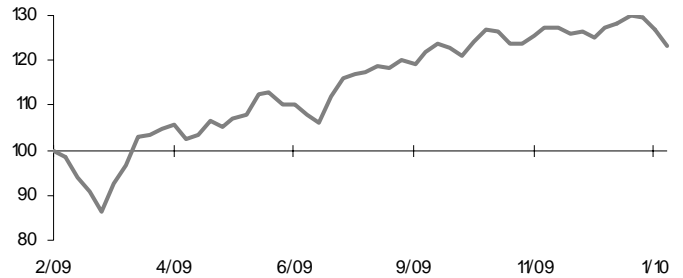
Valeur liquidative au 29 Janvier 2010 : \$294,82
Performance sur le mois : -4,0 %

Performances

Historique des performances



Evolution base 100 sur 12 mois glissants



Les performances passées ne constituent pas une garantie pour les performances futures. Les performances pour l'année 2009 ne sont pas auditées.

Stratégie de marché

En janvier, les marchés actions américains ont corrigé, les indices Dow Jones, S&P500 et le Nasdaq reculant respectivement de -3,5%, -3,7% et -5,4%.

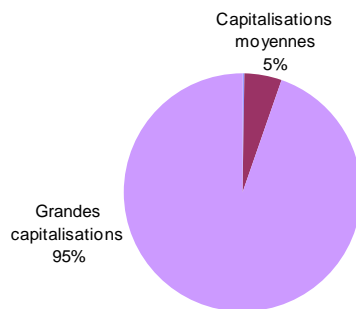
Alors que le consensus de marché anticipait une poursuite de la hausse des actions, les incertitudes liées aux nouvelles règles imposées aux banques par l'administration Obama et les interrogations concernant la force de la reprise économique hors stimulus public ont pesé sur le marché. Au niveau sectoriel, le secteur de la Santé (S&P500 pharma +0,42%) est le seul qui a clôturé en positif, alors que les Télécommunications (S&P500 Telecom -9,3%), les Matières Premières (S&P500 Materials -8,7%) et la Technologie (S&P500 info Tech -8,4%) ont réalisé les performances les plus faibles.

Suite à l'inversion négative de certains indicateurs techniques, le fonds a couvert 15% de ses actifs au travers de la vente de contrats futures, avec l'objectif de limiter l'impact de la baisse du marché sur la performance.

Principales positions en portefeuille

Exxon	4,1%	Johnson & Johnson	2,7%
Apple Computer	2,9%	Procter & Gamble	2,6%
Microsoft	2,7%	General Electric	2,6%

Répartition par capitalisation des entreprises



Répartition sectorielle

