

**CHIFFRES CLES**
**Valeur Liquidative au 30.10.2020**

\$ 758,30

**Actif Net**

\$ 20,78m

**Monnaie de référence**

US Dollar (\$)

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

MONACUS MN

**Code ISIN**

MC0010000032

**Indice de référence**

95% 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**

2,00%

**Conditions de souscription et rachat**

Les ordres sont centralisés chaque jour

ouvré à Monaco auprès de CMB

Monaco 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 dépositaire**

CMB Monaco

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 CMB Monaco 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 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.

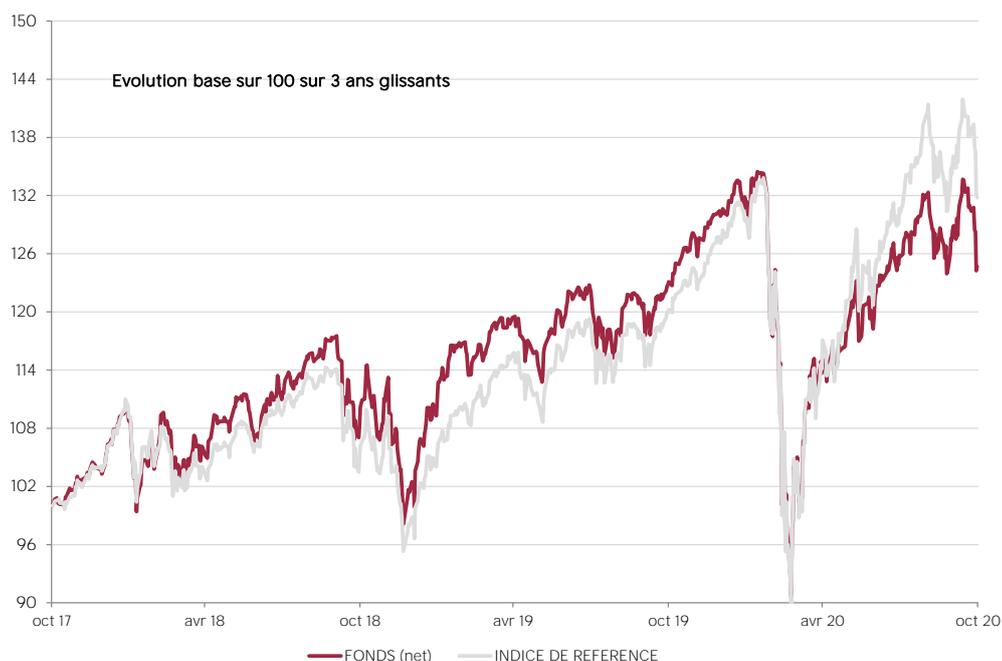
**PROFIL DE RISQUE**

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 (net)	-2,11%	1,27%	24,68%	7,63%	52,27%	8,77%
INDICE DE REFERENCE	-1,81%	9,61%	31,79%	9,64%	61,35%	10,04%

PERFORMANCES ANNUELLES	2020	2019	2018	2017	2016	2015
FONDS (net)	-4,00%	26,76%	-0,81%	20,04%	6,37%	-0,12%
INDICE DE REFERENCE	3,72%	28,63%	-4,64%	18,52%	8,81%	-0,66%

FONDS COMPARABLES - (161)						
MOYENNE UNIVERS		27,59%	-7,72%	18,98%		
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		3	1	1		

**SOCIETE DE GESTION**

Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

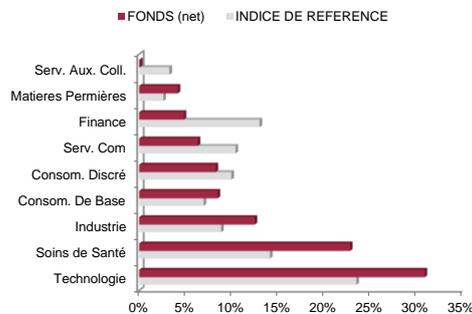
**GERANT**



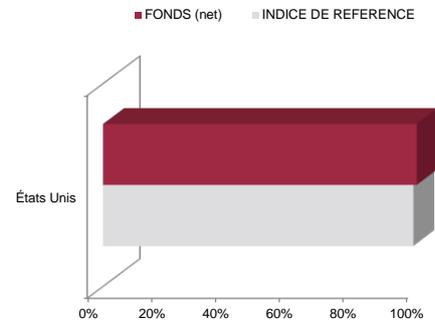
**MENTIONS LEGALES**

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 CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco 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 O**

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Alphabet Inc.	États Unis	Serv. Com	6,1%
Procter & Gamble Company	États Unis	Consom. De Base	4,0%
Merck & Co., Inc.	États Unis	Soins de Santé	3,9%
Microsoft Corporation	États Unis	Technologie	3,2%
Apple Inc.	États Unis	Technologie	3,2%
Newmont Mining Corporation	États Unis	Matières Premières	3,1%
Home Depot, Inc.	États Unis	Consom. Discré	2,9%
Owens Corning	États Unis	Industrie	2,7%
Cisco Systems, Inc.	États Unis	Technologie	2,5%
Hologic, Inc.	États Unis	Soins de Santé	2,4%
Total			34,1%

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Sur le mois d'octobre, les indices actions américaines ont baissé à l'image du S&P500 qui a perdu -2.8%.

La zone asiatique voit son activité tirée par la bonne santé de l'économie Chinoise qui est revenue sur des niveaux pré-crise. Tandis que L'Europe subit un ralentissement économique due à la remontée du nombre de personnes infectées par le Covid 19, et reconfine de nouveau, repoussant la date de la reprise de l'activité; les Etats-Unis restent sur un niveau de croissance élevé, mais sans accélération. Dans cet environnement, les actifs risqués subissent des dégagements sur les valeurs les plus impactées par une reprise de la pandémie (secteurs énergétiques, hôtels, aviation) et les valeurs qui en profitent poursuivent leurs hausses (secteur technologique principalement).

On peut voir ces disparités sectorielles ou géographiques comme autant d'opportunités sur le marché, que ce soit sur la dette ou les actions. Toutefois, l'éradication du Covid-19 (vaccin, test, médicament...), notamment dans les pays développés, sera l'élément clé pour les actifs risqués.