

CHIFFRES CLES

Valeur Liquidative au 31.05.2021
\$ 953,55**Actif Net**
\$ 27,91m**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 Net Total Return Index
USD (changement 11/02/2021)
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 1,25% 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

UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

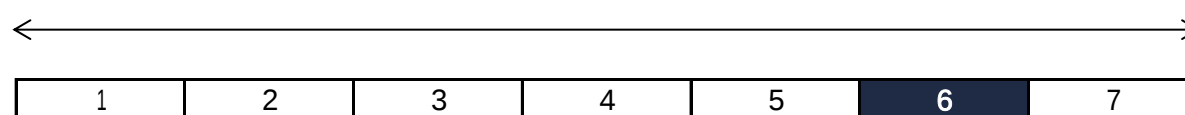
Le fonds **MONACTION USA** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître US Sustainable Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des Etats-Unis et du Canada.

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

PROFIL DE RISQUE

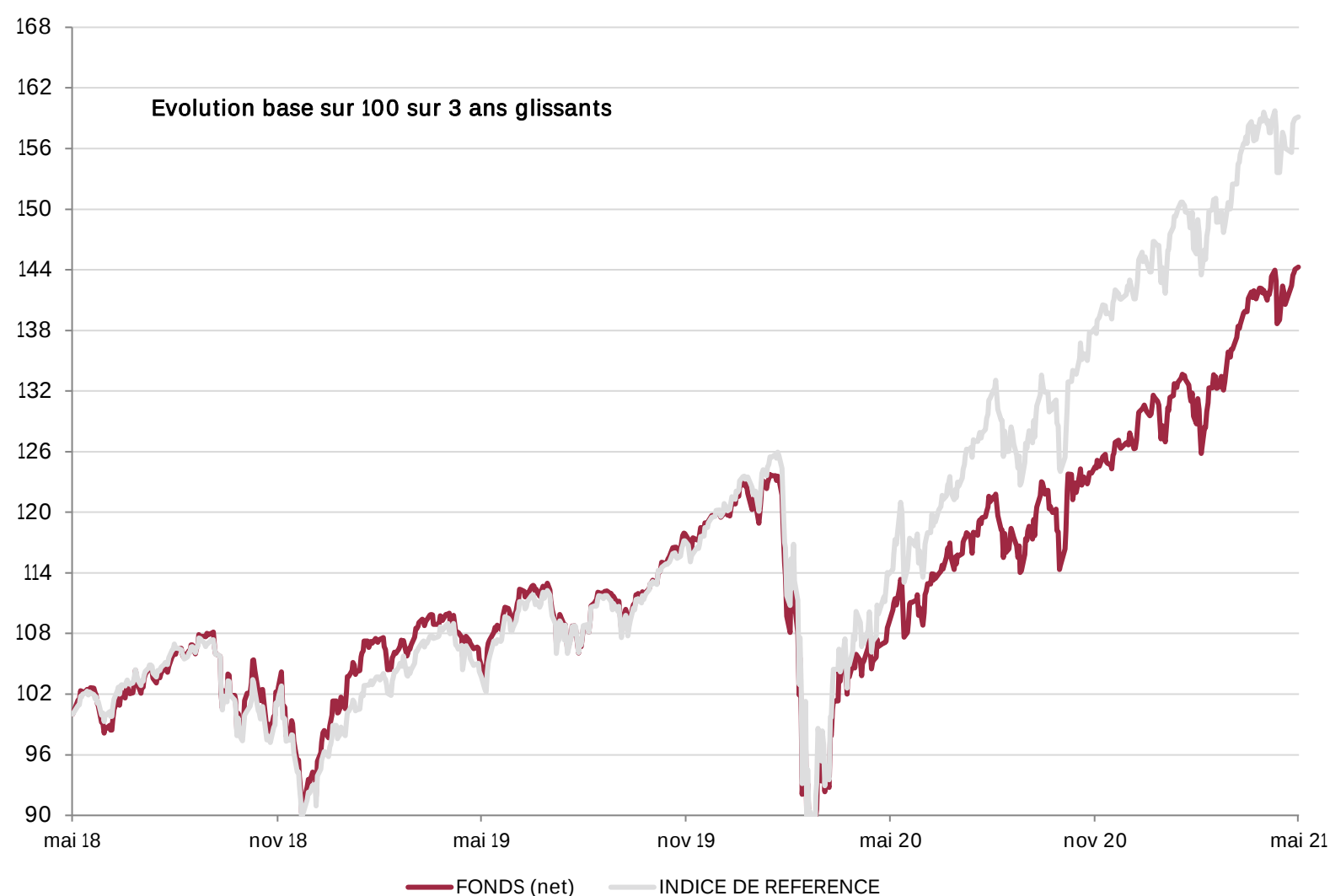
Risque/rendement potentiel plus faible

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)	1,64%	32,56%	44,27%	12,99%	96,64%	14,48%
INDICE DE REFERENCE	-0,28%	39,81%	59,15%	16,75%	105,87%	15,54%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017	2016
FONDS (net)	12,84%	6,97%	26,76%	-0,81%	20,04%	6,37%
INDICE DE REFERENCE	11,31%	19,58%	28,63%	-4,64%	18,52%	8,81%

FONDS COMPARABLES - (161)						
MOYENNE UNIVERS		17,78%	27,59%	-7,72%	18,98%	
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		4	3	1	1	

SOCIETE DE GESTION

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

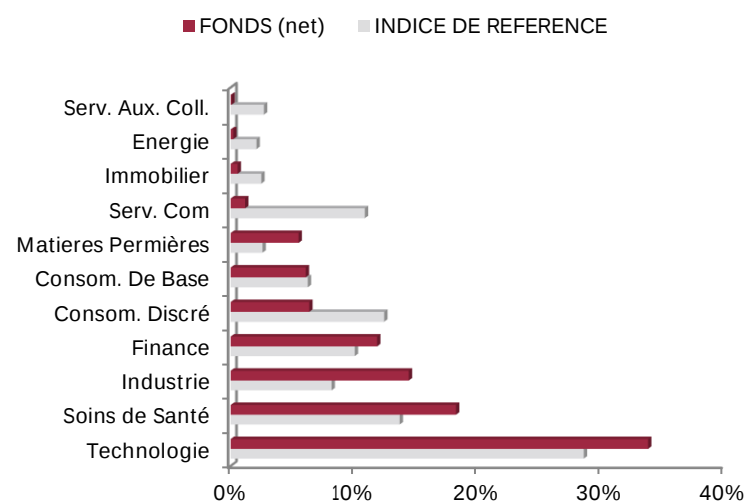
GERANT



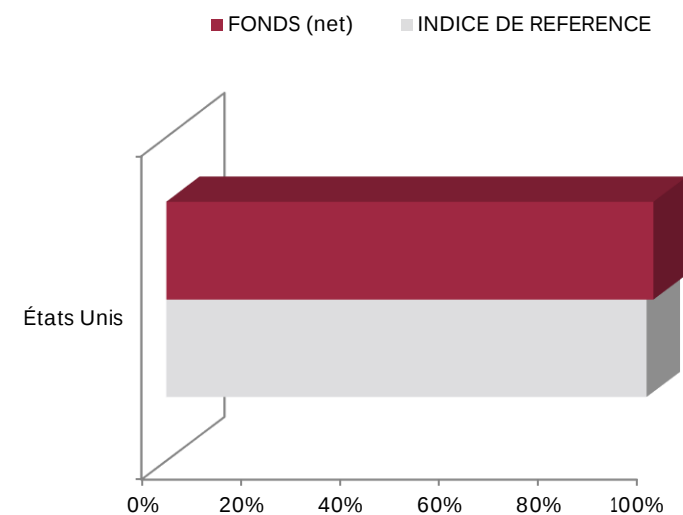
MENTIONS LEGALES

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

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR 0

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Procter & Gamble Comp.	États Unis	Consom. De Base	3,8%
Microsoft Corporation	États Unis	Technologie	3,5%
Adobe Systems, Inc.	États Unis	Technologie	3,3%
Cisco Systems, Inc.	États Unis	Technologie	3,3%
Accenture Plc	États Unis	Technologie	3,2%
Target Corpo.	États Unis	Consom. Discré	3,2%
Becton, Dickinson and Comp.	États Unis	Soins de Santé	2,8%
Zoetis, Inc.	États Unis	Soins de Santé	2,4%
Morgan Stanley	États Unis	Finance	2,2%
salesforce.com, inc.	États Unis	Technologie	2,2%
Total			29,8%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de mai, les indices actions américaines sont en hausse à l'image du S&P500 qui a gagné +0.5% avec une grande disparité sectorielle : Value (+) et Growth (-)

Les chiffres macro-économiques continuent de montrer une amélioration économique dans tous les pays industrialisés, mais aussi dans les pays émergents et les résultats micro-économiques sont également bien orientés. Toutefois, les perspectives de croissance semblent stagner en Chine et aux US et accélérer en Europe suite aux déconfinements et à l'accélération de la vaccination. Sur le plan du Covid, retenons que la situation s'améliore globalement ; les actifs risqués en profitent que ce soit sur les actions ou sur le maintien des spreads de crédit sur des niveaux bas.

Beaucoup de bonnes nouvelles sont déjà intégrées dans les cours, toutefois l'amélioration économique, des taux qui restent bas et le manque d'alternative au niveau des investissements devraient continuer de pousser les investisseurs vers les actifs risqués. Il faudra monitorer à la fois l'inflation et le discours des banques centrales pour évaluer quand elles seront disposées ou poussées à normaliser leur politique monétaire. On surveillera également l'évolution de l'épidémie et le taux de vaccinations.