



MONACO GLOBE SPECIALISATION

FONDS A COMPARTIMENT DE DROIT MONEGASQUE

COMPARTIMENT MONACO SANTE

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 internationales

Monnaie de référence :
Euro

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 vl 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 est spécialisé dans le secteur de la Santé et du soin des personnes et investit en actions avec un niveau de diversification géographique global. 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 dans le secteur de la Santé sur les marchés actions internationaux. 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 au niveau géographique dans le secteur de la Santé. Le fonds a pour 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 intervient sur les principales bourses des pays développés. Il investit aux Etats-Unis, au Canada, dans les pays de la zone Euro, en Grande-Bretagne, dans les pays scandinaves, en Suisse, au Japon et en Asie hors Japon.

Les valeurs sélectionnées sont des sociétés du secteur de la Santé ayant des activités liées à la biotechnologie, la pharmacie, l'ingénierie médicale, le matériel médical, la gestion des ressources humaines, des services et des infrastructures en milieu médical. En raison de l'orientation première de la politique d'investissement sur la valorisation, des prises de position dans des sociétés de toutes capitalisations sont opérées.



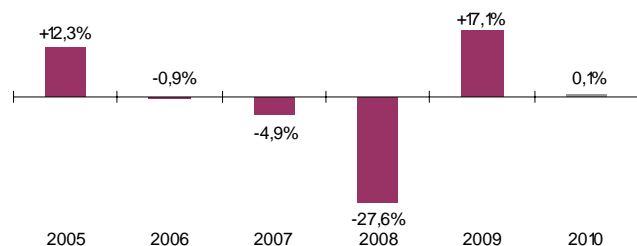
MONACO SANTE

Rapport mensuel de gestion

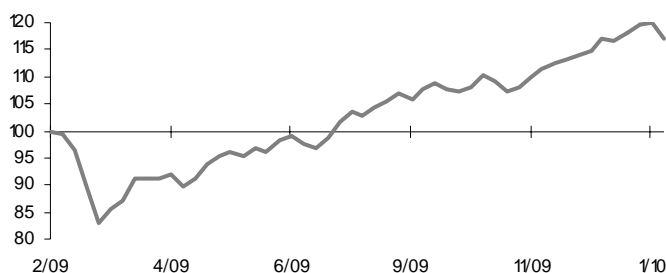
Valeur liquidative au 29 Janvier 2010 : 1.425,33 €
Performance sur le mois : +0,1 %

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 ont corrigé, le S&P500 a perdu -3,7%, l'Eurostoxx300 -4,7% et le Topix -0,7%. Le secteur de la Santé a enregistré des performances supérieures à celles des indices de référence (S&P500 HealthCare +0,4%, Eurostoxx300 HealthCare -0,8%, Topix Pharmaceuticals -0,5%). Il a bénéficié de son caractère défensif dans un contexte économique global incertain. Les données macroéconomiques publiées dans les pays occidentaux ont été généralement faibles, en particulier en ce qui concerne l'emploi. Par ailleurs, les incertitudes liées à la situation économique délicate de la Grèce ont pesé sur les indices. Enfin, les mesures prises par la Chine afin de freiner son économie, notamment au niveau des crédits, ont également pesé sur les actions.

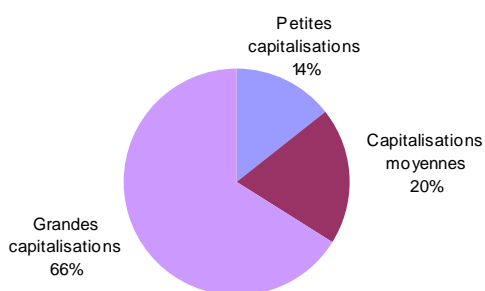
L'attention des marchés s'est à nouveau focalisée sur les Etats-Unis avec le discours annuel sur l'Etat de l'Union du président des Etats-Unis, Barack Obama. La réforme du système de santé américain est restée au centre des préoccupations de son administration ; cette situation continue d'affecter les assurances de santé privées (HMO) de manière inégale.

Compte tenu de ce contexte de marché, les conditions accommodantes pour les actions devraient être maintenues en 2010 au sein des pays occidentaux. Les investissements actions devraient donc bénéficier d'un environnement relativement favorable sur l'année. Globalement, le secteur Santé continue de présenter des caractéristiques favorables en termes de croissance, de valorisation relative et de solidité de bilan.

Principales positions en portefeuille

Pfizer (Etats-Unis)	4,2%	Eli Lilly (Etats-Unis)	3,2%
Sanofi-Aventis (France)	3,6%	GlaxoSmithkline (Royaume-Uni)	3,1%
Roche Holding (Suisse)	3,6%	Bristol Myers Squibb (Etats-Unis)	2,9%

Répartition par capitalisation des entreprises



Répartition géographique

