



MONACO COURT TERME USD

FONDO DI DIRITTO MONEGASCO

Messa in conformità del prospetto informativo completo alle disposizioni della legge 1.339 del 7 settembre 2007 e dell'Ordinanza Sovrana 1.285 del 10 settembre 2007 approvata in data del 28 settembre 2009 dalla Commissione di Controllo delle Attività Finanziarie

Prospetto informativo completo a disposizione dei sottoscrittori presso le ns agenzie

Tipo di fondo:
monetario

Moneta di riferimento:
dollaro US

Durata minima raccomandata per
l'investimento:
1 mese

Attribuzione dei risultati:
profitti capitalizzati

Frequenza di valorizzazione:
quotidiana

Modalità di valorizzazione:
prezzo di chiusura

Modalità di sottoscrizione e riscatto:
presso la CMB, per gli ordini ricevuti entro
le 11, con valorizzazione ai prezzi di
chiusura del giorno precedente

Data di creazione:
14 aprile 2006

Società di gestione:
C^{ie} Monégasque de Gestion SAM
13 bd Princesse Charlotte
Principato di Monaco

Banca depositaria:
C^{ie} Monégasque de Banque SAM
23 avenue de la Costa
Principato di Monaco

Luogo e modalità di pubblicazione del valore
liquidativo:
pubblicazione sul Giornale Ufficiale di
Monaco e affisso presso la sede e le
agenzie della CMB.
Il valore liquidativo dei nostri fondi è
pubblicato regolarmente e aggiornato sul
sito www.cmb.mc

Descrizione

Fondo comune di investimento monetario denominato in dollari US per investimenti a breve termine.

Obiettivo patrimoniale

Il fondo è destinato ai clienti che cercano un investimento a breve termine. L'obiettivo è quello di generare un guadagno in conto capitale nel breve termine. E' uno strumento finanziario nel quale il cliente può investire una parte del suo patrimonio, con un orizzonte di investimento minimo raccomandato di 1 mese. Il fondo persegue la performance e la regolarità attraverso gli investimenti, traendo il massimo profitto dai diversi strumenti per diminuire i rischi specifici di un mercato o di un settore di attività.

Stile di gestione

Il gestore del Fondo Comune di investimento potrà investire principalmente in Commercial Papers e in altri strumenti a breve e medio termine, in prodotti derivati così come in obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, in altri Fondi Comuni di Investimento, in prodotti monetari e in fondi di hedge entro il limite dell'1,5% degli attivi. Secondo l'orientamento, il fondo può essere esposto a diversi fattori di rischio, suscettibili di impattare la sua performance a breve termine:

- rischio di tasso: si tratta del rischio del portafoglio sul suo valore, legato all'eventuale rialzo dei tassi
- rischio di credito: si tratta del rischio del portafoglio sul suo valore, legato alla variazione della valutazione della qualità degli emittenti
- rischio di liquidità: si tratta del rischio del portafoglio sul suo valore, legato alla potenziale mancanza di acquirenti di titoli, che causerebbe una svalutazione dei titoli stessi.

Altri rischi possono impattare alcuni investimenti, i quali devono essere gestiti in maniera specifica. Il gestore persegue l'obiettivo di mantenere un livello di rischio basso, relativo alle evoluzioni dei mercati finanziari e, dunque, di assicurare la regolarità del rendimento del fondo, in linea con i rendimenti monetari a breve termine. Dovrà rispettare le seguenti regole, al fine di limitare i rischi di credito e di liquidità, in particolare:

- gli investimenti su uno stesso emittente non devono rappresentare più del 5% del valore del portafoglio
- il rating minimo attribuito dalle agenzie di rating alle obbligazioni acquistate nel fondo è BBB (Standard&Poors) o equivalente al momento dell'acquisto
- il rating minimo attribuito dalle agenzie di rating alle commercial papers acquistate nel fondo è A1 (Standard&Poors) o equivalente al momento dell'acquisto

Universo d'investimento

Il gestore del Fondo Comune di Investimento potrà investire principalmente in strumenti finanziari monetari: commercial papers, obbligazioni a tasso variabile, etc, caratterizzati da un rischio di tasso molto contenuto. Potrà anche utilizzare altri strumenti finanziari, in particolare obbligazioni a tasso fisso. Gli interventi sul mercato a termine e l'utilizzo di strumenti derivati (swap di tassi, CDS, etc.) saranno autorizzati a fini di copertura, cioè per migliorare la sicurezza degli investimenti, o a fini di gestione, per approfittare dei diversi contesti di mercato. Infine, il gestore potrà investire in altri Fondi Comuni di Investimento monetari, così come in fondi di hedge nel limite dell'1,5% dell'attivo netto del fondo.





MONACO COURT TERME USD

Rapporto mensile di gestione

Valore liquidativo al 30 giugno 2010:

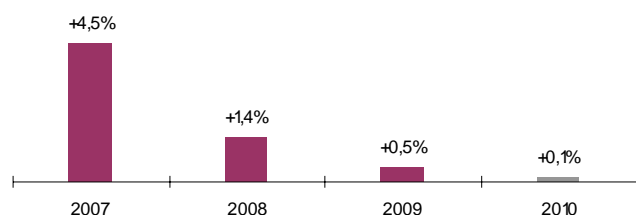
\$5.517,37

Performance del mese:

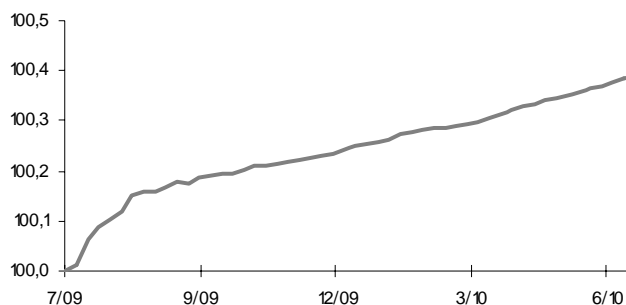
+0,0 %

Performance

Performance storica



Performance a 12 mesi base 100



Le performance passate non costituiscono una garanzia per le performance future. Le performance del 2010 non sono certificate.

Strategia di mercato

Il mese di giugno è stato influenzato negativamente dai dati deludenti sull'occupazione negli USA, accompagnati da timori degli investitori per il possibile effetto sulla crescita economica e sui profitti delle imprese delle misure di austerità annunciate dai governi di tutto il mondo. Numerosi economisti, come il premio Nobel per l'economia Paul Krugman prevedono in effetti che una modifica delle politiche di rilancio avviate per far fronte alla crisi a partire dal 2008 sarebbe precipitosa e rischierebbe di soffocare una ripresa ancora fragile.

Nella sua riunione del 23 giugno, la Fed ha lasciato invariato il suo tasso guida tra lo 0 e lo 0,25%. Una serie di dati macroeconomici negativi (disoccupazione, fiducia dei consumatori, costruzione di case) induce a pensare che il tasso guida rimarrà molto basso nei prossimi mesi, poiché la Banca Centrale americana non può permettersi di rischiare di soffocare una ripresa ancora molto fragile con una contrazione prematura della sua politica monetaria.

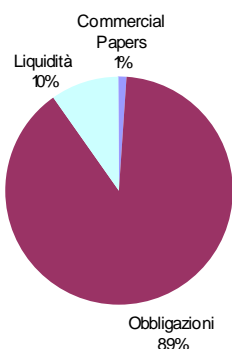
I rendimenti dei mercati interbancari si sono mossi poco nel periodo considerato, dopo un mese di maggio che aveva visto il ritorno di un premio di rischio sugli investimenti a breve termine. Il tasso Libor a un mese ha fluttuato tra lo 0,34% e lo 0,35%.

Principali posizioni presenti nel fondo

Francia 2012.....2,8%
Mediobanca 20122,7%
Germania 2012.....2,6%

Dexia 2013 2,4%
Stati Uniti 2012 2,2%
St Gobain 2011 2,1%

Diversificazione delle differenti classi d'attivi



Esposizione del fondo

