



MONACO HEDGE SELECTION

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 21 luglio 2009 dalla Commissione di Controllo delle Attività Finanziarie

Prospetto informativo completo a disposizione dei sottoscrittori presso le ns agenzie

Tipo di fondo:

Fondo di fondi di gestione alternativa

Moneta di riferimento:

Euro

Durata minima raccomandata per l'investimento: 5 anni

Attribuzione dei risultati:
profitti capitalizzati

Frequenza di valorizzazione:

settimanale, pubblicazione il venerdì

Modalità di valorizzazione:

prezzo di chiusura del martedì precedente al giorno di pubblicazione

Ammontare minimo della sottoscrizione:

10.000 Euro

Modalità di sottoscrizione e riscatto:

Presso la CMB, in controvalore per la sottoscrizione e in numero di parti, arrotondate a tre decimali, per il riacquisto. Le sottoscrizioni-riacquisti sono ricevuti fino alle 10 del venerdì della settimana N e calcolati sul valore liquidativo pubblicato il venerdì della settimana N+1. Gli importi sottoscritti sono addebitati sul conto del cliente con data valuta del venerdì della settimana N, mentre i riacquisti vengono accreditati con la valuta della settimana N+1.

Data di creazione:

1 aprile 2005

Società di gestione:

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

Società di gestione delegata:

Lyxor Asset Management
17, cours Valmy
92987 Paris la Défense Cedex

Investment Advisory:

Duemme Hedge SGR SpA
Via Filodrammatici, 5
20121 Milano

Banca depositaria:

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

Banca depositaria delegata:

Société Générale SA Paris
50, bd Haussmann
75431 Paris Cedex 09

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

Monaco Hedge Selection è un fondo di fondi alternativi di diritto monegasco avente come esclusivo obiettivo l'investimento in fondi comuni di investimento alternativi o «Hedge Funds».

Obiettivo patrimoniale

Monaco Hedge Selection consente l'accesso ai prodotti della gestione alternativa in senso lato, in un'ottica di una migliore diversificazione degli attivi all'interno di una strategia patrimoniale, in ragione di una decorrelazione statistica tra le strategie di gestione alternativa e i prodotti direzionali, azionari o obbligazionari.

Il fondo di fondi ha per vocazione, in ogni momento, la diversificazione degli investimenti su almeno sei strategie alternative differenti e su almeno venti fondi alternativi distinti. Il fondo di fondi offre una liquidità settimanale.

Stile di gestione

La selezione dei fondi alternativi ha come obiettivo l'accesso, per l'investitore, a stili diversi di gestione, selezionati all'interno della piattaforma di fondi Lyxor, applicati da gestori con un track record pluriennale, (la piattaforma Lyxor raggruppa un insieme di fondi alternativi che sono monitorati quotidianamente dalla società Lyxor Asset Management).

Monaco Hedge Selection è gestito all'interno di una struttura di partnership con Lyxor Asset Management SA, Parigi, che assicura la gestione del fondo di fondi per effetto della delega della Compagnie Monégasque de Gestion, e con Duemme Hedge SGR, Milano, che assicura un ruolo di «investment advisory», su designazione della Compagnie Monégasque de Gestion, in accordo con Lyxor Asset Management.

Queste due società godono di un'ottima reputazione nella multigestione alternativa, rispettivamente in Francia e in Italia.

Universo d'investimento

L'universo di investimento del fondo è costituito dai fondi della piattaforma di fondi alternativi Lyxor. I fondi che possono essere oggetto d'investimento da parte di Monaco Hedge Selection offrono tutti una liquidità settimanale.

Le strategie presenti nella piattaforma Lyxor e suscettibili di essere rappresentate all'interno di Monaco Hedge Selection comprendono in particolare: Global Macro, Forex, Convertible Arbitrage, CTA, Event Driven, Long-Short Equity, Options Arbitrage, Distressed Securities, Emerging Markets e Fixed Income Arbitrage.

Una descrizione sintetica di queste strategie è fornita all'interno del prospetto informativo completo di Monaco Hedge Selection.

Nota aggiuntiva di rischio

L'attenzione dei sottoscrittori deve essere richiamata relativamente al fatto che MHS è un fondo di investimento. E' regolato dal Capitolo II dell'ordinanza sovrana n. 1285 del 10 settembre 2007 e, più in particolare, dall'articolo 60 della stessa ordinanza. Il fondo investe in conformità degli articoli 57 e 58 dell'ordinanza sovrana n. 1285 del 10 settembre 2007 (e' una ripetizione). E' un fondo di fondi di gestione alternativa multi-strategie. Di conseguenza, la sottoscrizione del fondo è aperta a tutte le tipologie di clientela





MONACO HEDGE SELECTION

Rapporto mensile di gestione

Valore liquidativo al 29 giugno 2010:

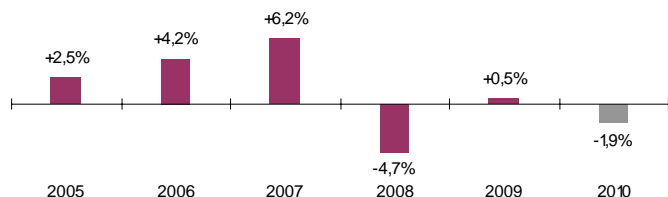
10.686,82 €

Performance del mese:

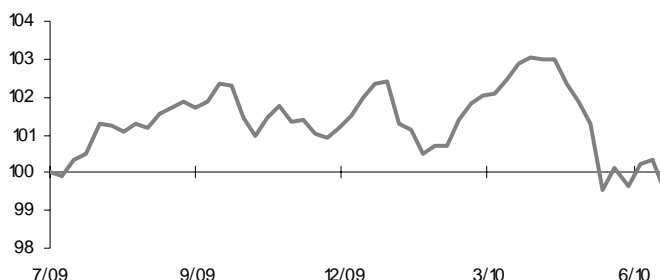
+0,0 %

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

Dopo un mese di maggio deludente, i mercati finanziari hanno ripreso vigore in giugno, ma hanno fatto registrare un ribasso nell'ultima settimana del mese, dopo la pubblicazione di cifre negative sulla crescita economica giapponese. Al 29 giugno (data della valutazione del Fondo MHS), l'indice MSCI World faceva registrare una diminuzione dell'1,2% e i mercati americani una riduzione ancora più importante del 3,1% per l'S&P500.

Gli indicatori macroeconomici mostrano che la ripresa mondiale è in corso, nonostante tassi di disoccupazione ancora elevati. Non vi sono segnali di pressione inflazionistica e le ultime aste della BCE per prestiti a breve termine hanno mostrato una domanda di liquidità inferiore rispetto al previsto da parte delle banche europee.

Restiamo moderatamente positivi sui mercati azionari, anche se ci attendevamo una riduzione delle stime di crescita per il secondo semestre 2010. Nel corso dell'ultima settimana del mese di giugno abbiamo ridotto in modo opportunistico il peso della strategia Equity market neutral vendendo il fondo Lyxor EVA Pentangle. Continuiamo a ritenere che la strategia Event driven costituisca un buon contributo in termini di rischio/rendimento e abbiamo quindi sottoscritto il fondo Lyxor Third Point. La nostra preferenza per le allocazioni Event driven e Special situations è giustificata dall'attuale contesto di mercato che, in assenza di tendenze evidenti, privilegia le gestioni value e di selezione dei valori.

I fondi Global Macro sono stati quelli che maggiormente hanno contribuito alla performance del mese di giugno; riteniamo che i gestori selezionati per Monaco Hedge Selection rimangano tra i migliori della piattaforma Lyxor.

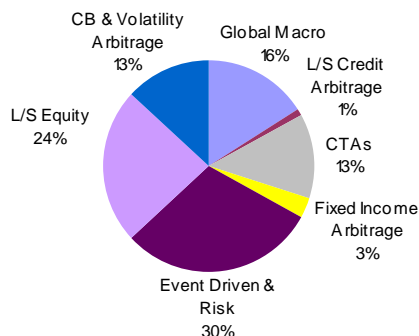
Non ci attendiamo grandi cambiamenti futuri nella struttura del portafoglio, ma prevediamo di aumentare l'allocazione Fixed income. In effetti, la normalizzazione del gusto per il rischio dovrebbe creare opportunità di trading in questo segmento.

Principali posizioni presenti nel fondo

Bridgewater (Global Macro)6,2%
Canyon Value (Event Driven & Risk Arb.)5,7%
Lazard Rathmore (CB & Volatility)5,5%

Martin Currie Japan Abs. (L/S Equity)..... 5,3%
PSAM Europe (Event Driven & Risk Arb.)..... 5,3%
Black Diamond (Event Driven & Risk Arb.)..... 5,3%

Allocazione per strategia



Esposizione del fondo

