



MONACO PATRIMOINE SECURITE EURO

FONDS DE DROIT MONEGASQUE

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 24 novembre 2008 par la Commission de Contrôle des Activités Financières

Prospectus complet à la disposition des souscripteurs auprès de nos agences

Type de fonds :

Mixte : actions et obligations européennes

Pondération en actions :

entre 15% et 35%

Monnaie de référence :

Euro

Durée d'investissement recommandée :

2 à 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 :

19 juin 1998

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

Fonds diversifié multi-devises libellé en Euro.

L'actif de ce fonds sera composé principalement d'actions européennes, d'obligations libellées en Euro, de produits monétaires ou d'OPCVM, et de valeurs mobilières domestiques et/ou étrangères.

Objectif patrimonial

Le fonds est adapté pour les clients qui recherchent une exposition diversifiée aux marchés obligataires et actionnaires européens. Le fonds prévoit un investissement maximal à 35% en actions. C'est un instrument financier dans lequel le client peut investir une partie de son patrimoine, avec un horizon de placement recommandé de 2 à 3 ans minimum.

L'objectif est de générer un gain de capital sur le moyen terme. Si des investissements sur des périodes plus courtes sont réalisés, le client doit être averti de la volatilité propre aux marchés obligataires et actionnaires sur le court terme.

Style de gestion

Le fonds est géré de manière active.

Il recherche une diversification optimale pour minimiser les risques dans la poursuite de son objectif de générer des gains de capitaux sur le long terme.

En fonction des conditions de marché, une pondération plus ou moins forte en actions est recherchée, la partie actions pouvant varier entre 15% et 35% des actifs.

Actions : La construction du portefeuille d'actions se fonde en un premier temps sur une stratégie d'investissement qui se décompose en une analyse des conditions économiques et une analyse détaillée des marchés afin de circonscrire les opportunités d'investissement aux niveaux géographique et sectoriel.

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.

Obligations : Les obligations sont choisies selon une stratégie d'investissement qui se décompose en une analyse des conditions économiques et une analyse détaillée des marchés et des courbes des taux.

Les conclusions de ces analyses façonnent des attentes d'évolution des taux d'intérêt. En fonction des circonstances, le gérant veille à mettre en œuvre sur la partie obligataire du fonds un positionnement adapté à l'évolution des taux.

La majeure partie du portefeuille est investie en emprunts d'Etat européens ou d'émetteurs nationaux ou supranationaux, libellés en Euro.

Une partie réduite du portefeuille peut être investie en émissions de sociétés dont l'écart de rendement avec une émission d'Etat équivalente est jugé intéressant.

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, pour élaborer les analyses économiques et de marché et choisir les emprunts de sociétés inclus dans le fonds.

Univers d'investissement

Le fonds intervient essentiellement sur les bourses d'Europe.

Les investissements obligataires se font majoritairement en Euro.





MONACO PATRIMOINE SECURITE EURO

Rapport mensuel de gestion

Valeur liquidative au 30 Juin 2010 :

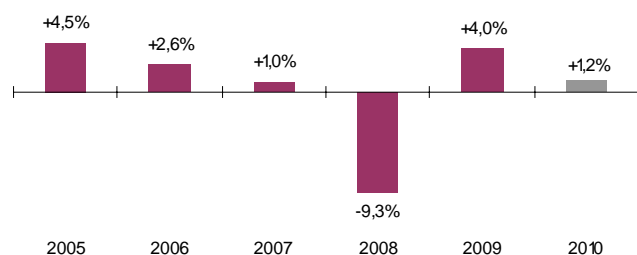
1.295,74 €

Performance sur le mois :

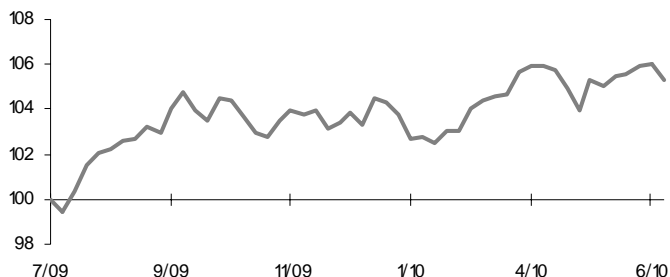
-0,6 %

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 2010 ne sont pas auditées.

Stratégie de marché

Divers facteurs ont entretenu la nervosité des intervenants des marchés et notamment les plans d'austérité économique et de consolidation fiscale de la majorité des gouvernements du G20 alors même que la confiance dans la solidité des banques occidentales reste modérée et que les incertitudes sur la croissance en Chine ou encore les données faibles sur la confiance des consommateurs aux Etats-Unis ne permettent pas d'anticiper des relais de croissance forts pour l'économie mondiale.

Dans cet environnement, les indices actions ont enregistré des performances négatives avec l'Eurostoxx 300 en recul de 1.38%, le S&P 500 de 5.4% et le Topix de plus de 4%. Du côté des taux, on a assisté à une reprise du mouvement de fuite vers la qualité avec une baisse de 10 bp sur les taux 5 ans des emprunts d'Etat allemand et de 32 bp au niveau des taux 5 ans américains.

Dans ce contexte, la part des avoirs investie sur les actions a été maintenue à un niveau neutre autour de 25%, tout en gérant activement les protections au travers de produits optionnels. Sur le plan géographique, la surpondération des actions chinoises et américaines, au détriment de la zone Euro, a été reconduite. Du côté des taux, la sensibilité est restée inchangée autour de 4%. En termes d'allocation géographique, le Fonds est resté à l'écart des pays périphériques. Par ailleurs, le positionnement sur la courbe des taux n'a pas été modifié et la stratégie à l'aplatissement de la courbe des taux a été maintenue.

Enfin, sur le marché des changes, les stratégies à la baisse de l'AUD contre MXN, GBP et CAD ont été maintenues. La position vendeuse sur l'EUR contre l'USD et le JPY ont été reconduites. Enfin, une nouvelle position longue TRY vs CZK a été initiée.

Principales positions en portefeuille

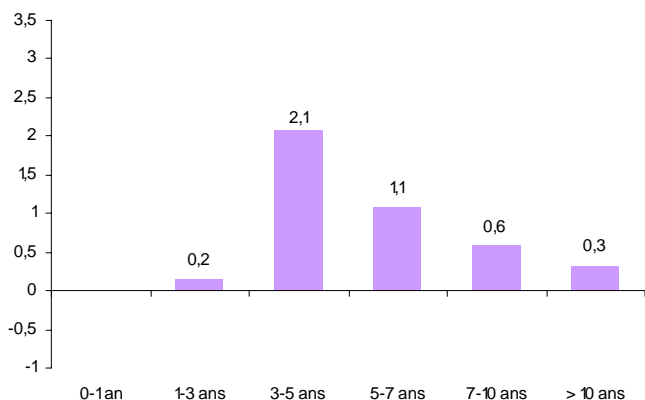
Obligations:

France 3% 2015	14,6%
France 4,0% 2013	14,4%
Allemagne 4,5% 2013	6,1%

Actions:

Total (France)	1,3%
Telefonica (Espagne)	0,9%
Sanofi-Aventis (France)	0,9%

Répartition par sensibilité de la partie en obligations



Répartition sectorielle de la partie en actions

