



# MONACO PATRIMOINE SÉCURITÉ EURO

## 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 24 novembre 2008 dalla Commissione di Controllo delle Attività Finanziarie

Prospetto informativo completo a disposizione dei sottoscrittori presso le ns agenzie

Tipo di fondo:  
diversificato: azioni e obbligazioni europei

Ponderazione azionaria:  
tra 15% e 35%

Moneta di riferimento:  
Euro

Durata minima raccomandata per l'investimento:  
2 a 3 anni al minimo

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 fino alle 11 con valorizzazione ai prezzi di chiusura del giorno calcolato il giorno successivo

Data di creazione:  
19 giugno 1998

Società di gestione:  
C<sup>ie</sup> Monégasque de Gestion SAM  
13 bd Princesse Charlotte  
Principato di Monaco

Banca depositaria:  
C<sup>ie</sup> 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](http://www.cmb.mc)

### Descrizione

Fondo diversificato multidivise denominato in Euro. Il fondo investe principalmente in azioni e obbligazioni quotate, in prodotti monetari e in quote di fondi.

### Obiettivo patrimoniale

Il fondo è rivolto a quei clienti che desiderano un'esposizione diversificata ai mercati azionari e obbligazionari europei. Il fondo prevede un investimento massimo del 35% in azioni europee. È un prodotto finanziario nel quale il cliente può investire una parte del suo patrimonio con un orizzonte d'investimento consigliato di 2 a 3 anni al minimo. L'obiettivo della gestione è quello di realizzare un guadagno in conto capitale su un orizzonte temporale di medio termine. Il cliente deve essere avvisato dei rischi legati alla volatilità dei mercati azionario e obbligazionario qualora vengano effettuati investimenti con un orizzonte temporale di breve termine.

### Stile di gestione

Il fondo è gestito in maniera attiva. L'obiettivo del fondo è quello di realizzare guadagni in conto capitale nel medio termine attraverso una diversificazione ottimale degli investimenti, al fine di ridurre al minimo i rischi della gestione. Il peso delle azioni può variare da un minimo del 15% ad un massimo del 35% del fondo, a seconda di quelle che sono le condizioni dei mercati.

**Azioni:** La costruzione del portafoglio è basata, inizialmente, su una strategia d'investimento finalizzata, da un lato, all'analisi delle variabili macroeconomiche, dall'altro, ad uno studio approfondito dei diversi mercati, al fine di individuare e selezionare le migliori opportunità di investimento a livello geografico e settoriale.

In un secondo tempo, la società di gestione opera una selezione di singoli titoli in funzione dei livelli di valorizzazione, della solidità finanziaria e delle prospettive di crescita a lungo termine delle differenti società.

**Obbligazioni:** La costruzione del portafoglio è basata su una strategia d'investimento finalizzata, da un lato, all'analisi delle variabili macroeconomiche, dall'altro, ad uno studio approfondito dei diversi mercati e della curva dei tassi. La finalità di questa analisi è quella di studiare i diversi scenari di evoluzione dei tassi di interesse.

In funzione delle diverse condizioni del mercato, il gestore provvederà a ottimizzare il posizionamento sulla curva dei tassi.

La maggior parte del portafoglio obbligazionario è investita in titoli di stato europei o di emittenti nazionali o sopranazionali, denominati in Euro. Una parte ridotta del portafoglio può essere investita in obbligazioni societarie, in funzione della maggiore remunerazione che offrono. Le informazioni relative all'andamento dei tassi, dei mercati, e delle obbligazioni societarie che sono inserite nei fondi vengono ottenute attraverso una cooperazione quotidiana con intermediari finanziari e società di analisi finanziaria di primario livello.

### Universo d'investimento

Il fondo investe principalmente sulle borse europee. Gli investimenti obbligazionari sono effettuati principalmente in Euro.





## MONACO PATRIMOINE SECURITE EURO

### Rapporto mensile di gestione

Valore liquidativo al 30 giugno 2010:

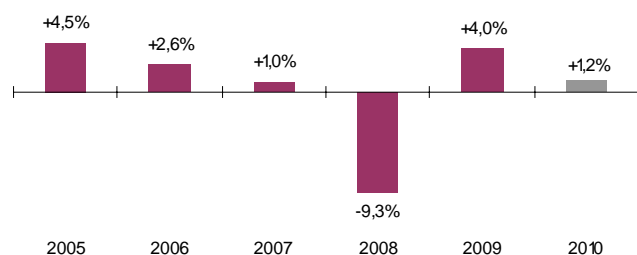
1.295,74 €

Performance del mese:

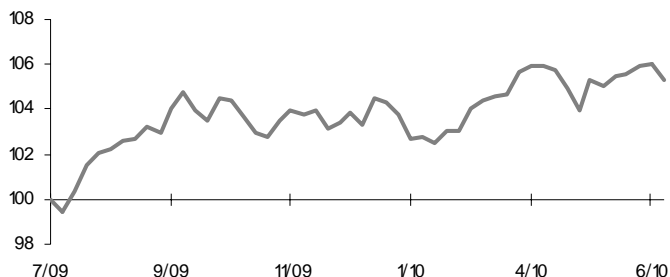
-0,6 %

#### 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

Sono diversi i fattori che hanno causato nervosismo negli operatori del mercato, soprattutto i piani di austerità economica e di consolidamento fiscale della maggioranza dei governi del G20, mentre la fiducia nella solidità delle banche occidentali rimane moderata e le incertezze sulla crescita in Cina e i dati deboli sulla fiducia dei consumatori negli Stati Uniti non consentono di prevedere momenti di crescita forte per l'economia mondiale.

In questo contesto, gli indici azionari hanno fatto registrare performance negative, con l'Eurostoxx 300 in diminuzione dell'1,38%, l'S&P 500 del 5,4% e il Topix di più del 4%. Per quel che riguarda i tassi, abbiamo assistito a una ripresa del movimento di fuga verso la qualità, con una riduzione di 10 bp sui tassi a 5 anni dei titoli di Stato tedeschi e di 32 bp a livello dei tassi americani a 5 anni.

In questo contesto, la quota degli attivi investiti sulle azioni è stata mantenuta a un livello neutro intorno al 25%, sempre comunque con la gestione attiva delle protezioni tramite prodotti opzionali. Dal punto di vista geografico, la sovraponderazione delle azioni cinesi e americane è proseguita, a scapito della zona Euro. Per quel che riguarda i tassi, la sensibilità è rimasta invariata intorno al 4%. In termini di allocazione geografica, il Fondo è rimasto lontano dai paesi periferici. D'altro canto, il posizionamento sulla curva dei tassi non è stato modificato ed è stata mantenuta la strategia all'appiattimento della curva dei tassi.

Infine, sul mercato dei cambi, sono state mantenute le strategie al ribasso dell'AUD contro MXN, GBP e CAD. Sono state mantenute le posizioni di vendita dell'Euro contro USD e JPY. Infine, è stata avviata una nuova posizione lunga TRY contro CZK.

#### Principali posizioni presenti nel fondo

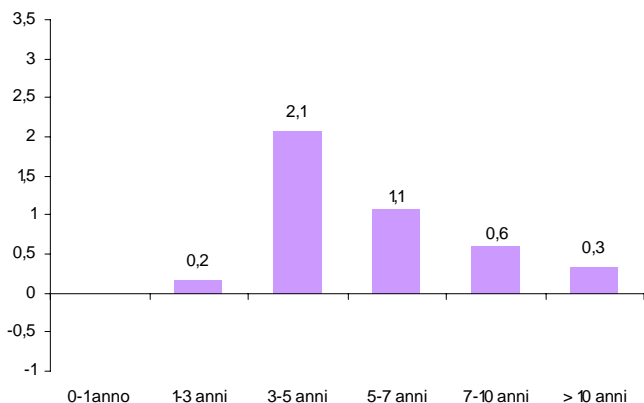
##### Obbligazioni

Francia 3% 2015 .....	14,6%
Francia 4,0% 2013 .....	14,4%
Germania 4,5% 2013 .....	6,1%

##### Azioni

Total (Francia) .....	1,3%
Telefonica (Spagna) .....	0,9%
Sanofi-Aventis (Francia) .....	0,9%

##### Obbligazioni: diversificazione per sensibilità



##### Azioni: diversificazione settoriale

