



MONACO PLUS-VALUE

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:
azionario internazionale

Moneta di riferimento:
Euro

Durata minima raccomandata per l'investimento:
3 anni

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:
11 marzo 1994

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

Il fondo investe principalmente in azioni con un livello di diversificazione globale. Il gestore può investire una parte del fondo in liquidità o in prodotti monetari a seconda delle condizioni dei mercati.

Obiettivo patrimoniale

Il fondo è rivolto a quei clienti che desiderano avere un'esposizione, in Euro, ai mercati azionari internazionali. È un prodotto finanziario nel quale il cliente può investire una parte del suo patrimonio con un orizzonte d'investimento consigliato superiore ai 3 anni. L'obiettivo della gestione è quello di realizzare un guadagno in conto capitale su un orizzonte temporale di lungo termine. Il cliente deve essere avvisato dei rischi legati alla volatilità del mercato azionario se vengono 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 lungo termine attraverso una diversificazione ottimale degli investimenti, al fine di ridurre al minimo i rischi della gestione.

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.

La selezione dei titoli sui quali investire viene effettuata sulla base di rigidi parametri di valorizzazione delle società. L'analisi di bilancio e quella relativa al livello di indebitamento completa l'approccio, al fine di effettuare investimenti su società che siano solide da un punto di vista finanziario.

Tutte le informazioni relative alle società selezionate vengono ottenute attraverso una cooperazione quotidiana con intermediari finanziari e società di analisi finanziaria di primario livello.

I titoli selezionati presenti nel fondo vengono monitorati quotidianamente, al fine di gestire nel miglior modo possibile la volatilità dei mercati finanziari. L'analisi grafica viene utilizzata per supportare investimenti di natura tattica. L'obiettivo di tale lavoro è quello di aumentare o di ridurre l'esposizione nei confronti di un titolo a seconda che il momentum grafico mostri segnali positivi o negativi.

Universo d'investimento

Il fondo investe sulle principali borse dei paesi sviluppati. Gli investimenti vengono effettuati negli Stati Uniti, che rappresentano più della metà della capitalizzazione mondiale, in Canada, nei paesi della zona Euro, in Gran Bretagna, nei paesi scandinavi, in Giappone e nei paesi asiatici ex-Giappone.

I titoli selezionati sono principalmente delle società con una capitalizzazione importante, ossia con un valore di borsa di minimo 3 mld di euro. Non sono però esclusi investimenti su titoli con una capitalizzazione di borsa inferiore, sempre nel rispetto della strategia basata su rigidi parametri di valorizzazione.





MONACO PLUS-VALUE

Rapporto mensile di gestione

Valore liquidativo al 30 giugno 2010:

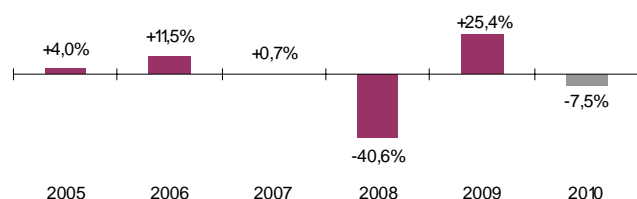
1.375,40 €

Performance del mese:

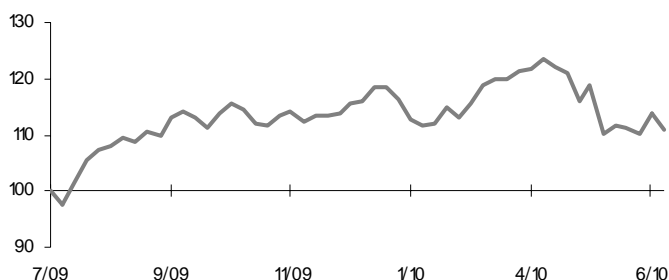
-3,8 %

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

In giugno, i mercati hanno continuato il movimento di correzione: l'S&P500 ha perso il 5,4%, l'Eurostoxx300 l'1,4% e il Topix il 4,4%. L'indice MSCI World ha perso il 4,3%.

Gli investitori hanno ridotto, in volumi molto poco consistenti, la loro esposizione alla classe di attivi azionari in seguito alla pubblicazione di dati economici meno positivi del previsto. L'incertezza legata al debito sovrano ha lasciato il posto alle incertezze legate alla forza della ripresa nel secondo semestre del 2010. In questo contesto, i settori più difensivi hanno sovraperformato gli indici, con le telecomunicazioni (MSCI World Telecom +0,3%), l'industria farmaceutica (MSCI World Pharma -1%) e i servizi alle collettività (MSCI World Utilities -1,6%) che hanno battuto nettamente l'MSCI World (-4,3%). Al contrario, l'MSCI World Oil ha fatto registrare la performance più debole (-7,2%).

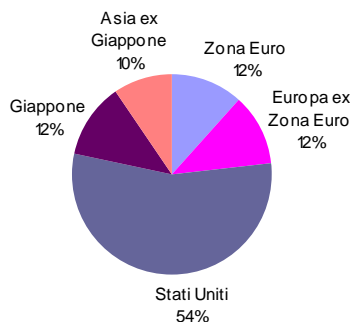
A livello strategico, il fondo rimane investito sul mercato, in attesa dell'avvio della pubblicazione dei risultati del secondo semestre 2010 e, soprattutto, delle prospettive per i benefici delle società nel corso del secondo semestre che dovrebbero sostenere i mercati.

Principali posizioni presenti nel fondo

Apple Computer (Stati Uniti)2,4%
Nintendo (Giappone).....1,7%
Intesa Sanpaolo (Italia).....1,7%

Sainsbury J (Regno Unito) 1,6%
Sumitomo Mitsui Financial (Giappone) 1,5%
Procter & Gamble (Stati Uniti)..... 1,4%

Diversificazione geografica



Diversificazione settoriale

