



MONACO GLOBE SPECIALISATION

FONDO MULTI COMPARTO DI DIRITTO MONEGASCO

COMPARTO MONACO SANTÉ

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 6 gennaio 2009 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:
28 settembre 2001

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 del settore farmaceutico 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 azionaria nel settore farmaceutico internazionale. 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 qualora vengano effettuati investimenti con un orizzonte temporale di breve termine.

Stile di gestione

Il fondo è gestito in maniera attiva. 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 nel settore farmaceutico a livello globale.

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, in Canada, nei paesi della zona Euro, in Gran Bretagna, nei paesi scandinavi, in Svizzera, in Giappone e nei paesi asiatici ex-Giappone.

I titoli selezionati fanno parte del settore farmaceutico, di quello biotecnologico e, più in generale, sono legati a tutte quelle attività orientate alla gestione delle risorse umane, dei servizi e delle infrastrutture nel campo medico. Il fondo investe su azioni di qualsiasi capitalizzazione, alla luce di una politica di investimento basata sulla valorizzazione.





MONACO SANTE

Rapporto mensile di gestione

Valore liquidativo al 30 giugno 2010:

1.383,31 €

Performance del mese:

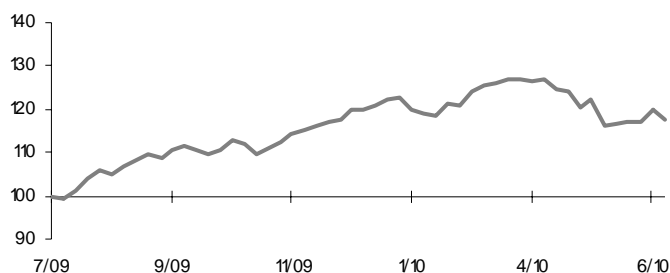
-0,9 %

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%.

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.

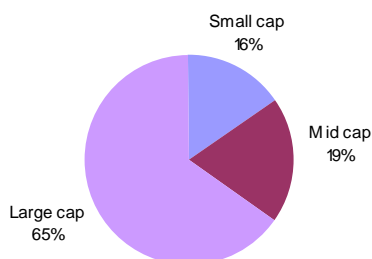
Il settore farmaceutico ha registrato performance superiori in termini relativi a quelle degli indici generali (S&P500 HealthCare -1,9%, Eurostoxx300 HealthCare +0,4%, Topix Pharma +1,5%). Oltre al carattere difensivo del settore, che ha giocato un ruolo positivo per i titoli farmaceutici in un contesto caratterizzato da una forte avversione al rischio degli investitori, alcune novità positive hanno sostenuto i titoli leader del settore. In particolare, Astrazeneca e Shionogi hanno vinto un processo negli Stati Uniti contro i produttori di farmaci generici relativamente al farmaco Crestor che rappresenta vendite per 4,5 miliardi di dollari e serve a controllare il tasso di colesterolo. D'altro canto, Novartis e Mitsubishi Tanabe hanno fatto registrare novità positive sul mercato americano relative a uno dei loro nuovi farmaci contro la sclerosi a placche.

Mentre numerosi paesi del G20 applicano politiche economiche di rigore per ridurre l'indebitamento, la debolezza delle crescita fa temere agli investitori per il futuro un contesto deflazionistico. Gli interessanti livelli di valorizzazione delle azioni non costituiscono un'argomentazione sufficientemente forte, ora come ora, per ripristinare l'ottimismo sui mercati. Non di meno, la solidità dei bilanci delle società farmaceutiche e i flussi ricorrenti di liquidità che queste generano costituiscono un fattore di sicurezza in un contesto borsistico depresso.

Principali posizioni presenti nel fondo

Pfizer (Stati Uniti)	4,1%	Roche Holding (Svizzera)	2,8%
Eli Lilly (Stati Uniti)	3,2%	Sanofi-Aventis (Francia)	2,8%
Abbott Laboratories (Stati Uniti)	2,8%	Bristol Myers Squibb (Stati Uniti)	2,7%

Diversificazione per capitalizzazione di mercato



Diversificazione geografica

