



MONACO TOTAL RETURN EURO FONDO DI DIRITTO MONEGASCO

Autorizzazione n° 2006.08/01 e 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 12 gennaio 2009 dalla Commissione di Controllo delle Attività Finanziarie

Prospetto informativo completo a disposizione dei sottoscrittori presso le ns agenzie

Tipo di fondo:
fondo di gestione alternativa

Moneta di riferimento:
Euro

Durata minima raccomandata per l'investimento:
2 anni

Attribuzione dei risultati:
profitti capitalizzati

Frequenza di valorizzazione:
quotidiana

Modalità di valorizzazione:
prezzo di chiusura

Ammontare minimo della sottoscrizione:
10.000 Euro

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:
2 gennaio 2007

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 gli attivi in prodotti monetari e obbligazioni, e utilizza gli strumenti dei mercati a termine per intervenire su una vasta tipologia di attivi (azioni, tassi di interessi, materie prime, divise, credito e volatilità), in base alle opportunità e secondo la discrezionalità del gestore, con un obiettivo di performance non correlato ai mercati tradizionali, e con l'obbligazione di controllo attivo del rischio.

Obiettivo patrimoniale

Il fondo è destinato a investitori istituzionali e ad altri investitori che possono essere considerati come avvertiti dei meccanismi del funzionamento dei mercati. E' uno strumento finanziario nel quale il cliente può investire una parte del suo patrimonio, con un orizzonte di investimento raccomandato di 2 anni. E' adatto per generare un guadagno in conto capitale nel medio termine, con un obiettivo di sovraperformance rispetto al mercato monetario.

Stile di gestione

Il fondo è gestito in maniera attiva. Un fondo che investe principalmente in strumenti del mercato monetario e in obbligazioni di emittenti con un rating funzionale alle prospettive del mercato del credito, genera una performance in linea con quella del mercato monetario. I gestori utilizzano quindi strumenti per intervenire sui mercati a termine (futures, opzioni, contratti di cambi a termine, contratti swap) al fine di mettere in atto delle strategie orientate ad approfittare delle differenti tendenze in atto sui mercati, sia posizionandosi su un attivo in maniera direzionale, sia cercando di sfruttare la sovraperformance di un attivo rispetto ad un altro.

Strategie qualitative, basate su un'analisi degli indicatori fondamentali e tecnici, sono completate da strategie quantitative, finalizzate ad aprire posizioni in maniera sistematica qualora vi sia la possibilità di approfittare della differenza nel prezzo di due o più attivi. La totalità degli interventi è controllata in maniera continua attraverso un insieme di strumenti informatici, con la finalità di ridurre la volatilità anticipata del fondo.

Il gestore accede ad informazioni di primo livello sui mercati finanziari attraverso la collaborazione con intermediari finanziari e società di analisi finanziaria di primo livello.

Universo d'investimento

Il fondo può investire su strumenti del mercato monetario (minimo 50%), obbligazioni a tasso fisso, variabile o convertibili, oltre che su azioni, appartenenti a società facenti parte dell'OCSE. Il fondo utilizza degli strumenti finanziari a termine, all'interno dei mercati regolamentati, organizzati e OTC. Il posizionamento su questi mercati è limitato alle Borse dei paesi dell'OCSE, e può riguardare i seguenti attivi; tassi, crediti, azioni e volatilità, materie prime e divise.

Nota aggiuntiva di rischio

Il fondo Monaco Total Return Euro è un fondo di gestione alternativa di diritto monegasco avendo ottenuto l'accordo n. 2006.08/01 da parte della Commissione di Controllo delle Attività Finanziarie del Principato di Monaco in data 12 gennaio 2009. Il fondo è assoggettato agli articoli 50/54 dell'Ordinanza 1.285 del 10/09/07. In conformità all'articolo 53 della stessa Ordinanza, la sottoscrizione di questo fondo è riservata ad una clientela avvertita dei meccanismi che regolano i mercati finanziari, sufficientemente esperti per poter valutarne i meriti e i rischi.





MONACO TOTAL RETURN EURO

Rapporto mensile di gestione

Valore liquidativo al 30 giugno 2010:

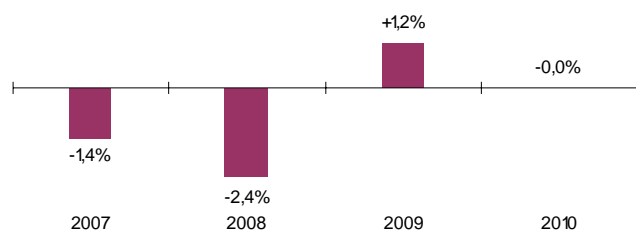
973,57 €

Performance del mese:

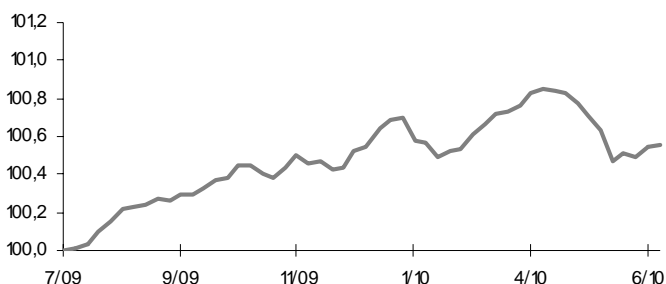
+0,1 %

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.

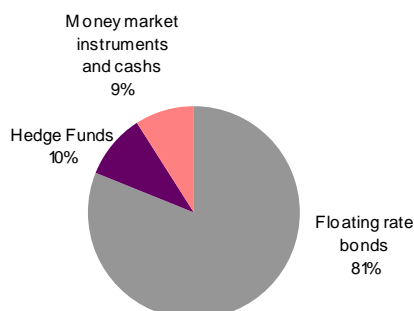
Strategia di mercato

Il mese di giugno è stato influenzato negativamente dai dati deludenti sull'occupazione negli USA, accompagnati da timori degli investitori per il possibile effetto sulla crescita economica e sui profitti delle imprese delle misure di austerità annunciate dai governi di tutto il mondo. Numerosi economisti, come il premio Nobel per l'economia Paul Krugman prevedono in effetti che una modifica delle politiche di rilancio avviate per far fronte alla crisi a partire dal 2008 sarebbe precipitosa e rischierebbe di soffocare una ripresa ancora fragile.

In questo contesto, i mercati azionari sono diminuiti (MSCI World - 4,3% in termini di monete locali), mentre gli spread di credito sono aumentati (ITRAXX Europe a 5 anni +9 bp). I debiti dei paesi periferici europei hanno sofferto (rendimenti a 5 anni Portogallo +88 bp, Spagna +43 bp, Grecia +275 bp), mentre i rendimenti del Bund sono rimasti vicini al minimo storico, con il tasso a 5 anni che ha chiuso il mese a 1,46%. I tassi USA si sono ridotti in modo consistente per il secondo mese consecutivo; il tasso governativo a 5 anni ha perso 32 bp e ha chiuso il periodo all'1,77%.

In una situazione considerata sempre incerta, il fondo è rimasto investito soprattutto in obbligazioni con maturità a breve termine.

Diversificazione delle differenti classi d'attivi



Risk evaluation

Volatilità attesa	0,50%
Sensibilità Beta Azioni	0,00
Effetto leva	0,0%
Tassi di Interesse	0,0%
Azioni e Volatilità	0,0%
Divise	0,0%
Materie Prime	0,0%