



MONACO TOTAL RETURN USD

FONDS DE DROIT MONEGASQUE

Agrément modificatif n° 2006.09/01 et 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 approuvés en date du 12 janvier 2009 par la Commission de Contrôle des Activités Financières

Prospectus complet à la disposition des souscripteurs auprès de nos agences

Type de fonds :
Fonds de gestion alternative

Monnaie de référence :
US Dollar

Durée d'investissement recommandée :
2 ans

Affectation des résultats :
revenus capitalisés

Fréquence de valorisation :
quotidienne

Mode de valorisation :
cours de clôture

Montant de souscription minimum :
10.000 EUR (en contrevaletur US Dollar)

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 :
2 janvier 2007

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

Le fonds investit principalement ses actifs en produits monétaires et obligations, et utilise les instruments des marchés à terme pour intervenir sur une large gamme de types d'actifs (actions, taux d'intérêt, matières premières, devises, crédit et volatilité), selon les opportunités et à la discrétion des gérants, avec un objectif de performance non corrélée aux marchés traditionnels, sous contrainte d'un contrôle actif du risque.

Objectif patrimonial

Le fonds est destiné à des investisseurs institutionnels et à des investisseurs pouvant être considérés comme avertis des mécanismes de fonctionnement des marchés. C'est un instrument financier dans lequel le client peut investir une partie de son patrimoine, avec un horizon de placement recommandé de 2 ans. Il est adapté pour des clients qui recherchent un investissement avec un fort pouvoir de diversification. L'objectif est de générer un gain de capital sur le moyen terme, avec un objectif de surperformance par comparaison avec le marché monétaire.

Style de gestion

Le fonds est géré de manière active.

Un fond de portefeuille, investi principalement en instruments du marché monétaire et en obligations d'émetteurs dont la notation moyenne est fonction des perspectives sur le marché du crédit, génère une performance proche de celle du marché monétaire.

Les gérants utilisent ensuite des instruments d'intervention sur les marchés à terme (futures, options, contrats de change à terme, contrats swap) afin de mettre en œuvre des stratégies visant à exploiter les tendances de divers marchés ou actifs, que ce soit en prenant des positions directionnelles vis-à-vis d'un actif, ou des positions visant à exploiter la surperformance relative d'un actif ou d'un ensemble d'actifs, par rapport à un autre actif.

Des stratégies qualitatives, fondées sur une analyse des indicateurs fondamentaux et techniques, sont complétées par des stratégies quantitatives, reposant sur des méthodes de prises de positions systématiques visant à exploiter la différence de prix de deux actifs ou plus. L'ensemble des interventions est supervisé de façon continue par une série d'outils de contrôle de risque, visant à limiter la volatilité anticipée du fonds.

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 en vue d'élaborer des analyses économiques et de marché et d'effectuer des investissements appropriés.

Univers d'investissement

Le fonds peut investir en instruments du marché monétaire (minimum 50%), obligations à taux fixe, variable ou convertibles, ainsi qu'en actions, émis par des émetteurs de pays membres de l'OCDE.

Le fonds utilise des instruments financiers à terme, dans des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré. L'intervention sur ces marchés se limite aux bourses des pays de l'OCDE, et couvre les actifs suivants : taux, crédit, actions et volatilité, matières premières et devises.

Mention de risque particulière

Le fonds Monaco Total Return USD est un fonds de gestion alternative de droit Monégasque ayant obtenu l'Agrément n° 2006.09/01 de la Commission de Contrôle des Activités Financières de la Principauté de Monaco en date du 12 janvier 2009. Le fonds est soumis aux articles 50 à 54 de l'Ordonnance 1.285 du 10/09/07. Conformément à l'article 53 de cette même Ordonnance, la souscription de ce fonds est réservée à une clientèle avertie des mécanismes des marchés financiers, suffisamment expérimentée pour pouvoir en évaluer les mérites et les risques.





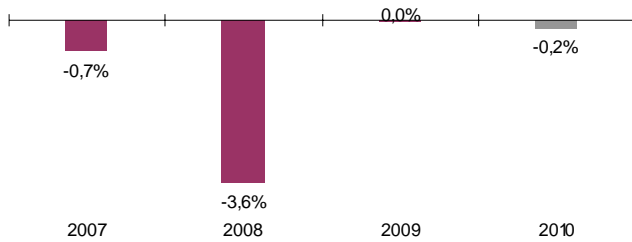
MONACO TOTAL RETURN USD

Rapport mensuel de gestion

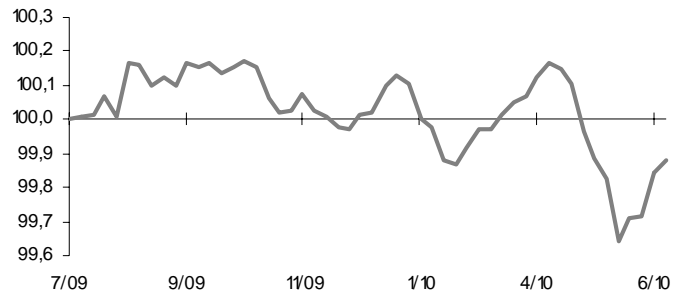
Valeur liquidative au 30 Juin 2010 : \$955,84
Performance sur le mois : +0,2 %

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.

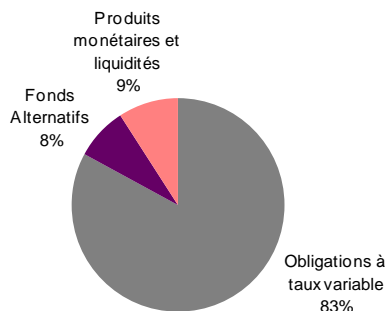
Stratégie de marché

Le mois de juin a été négativement impacté par des données décevantes sur l'emploi U.S., accompagnées de craintes de la part des investisseurs quant à l'effet sur la croissance économique, et sur les profits des entreprises, des mesures d'austérité annoncées par les gouvernements de par le monde. De nombreux économistes, comme le prix Nobel d'Economie Paul Krugman, avancent en effet qu'un retournement des politiques de relance entamées pour faire face à la crise dès 2008, serait précipité, et risquerait d'étouffer une reprise encore fragile.

Dans ce contexte, les marchés actions ont reculé (MSCI World – 4,3% en termes de devises locales), alors que les spreads crédit se sont écartés (ITRAXX 5 ans Europe +9bp). Les dettes des pays périphériques européens ont souffert (rendements 5 ans Portugal +88bp, Espagne +43bp, Grèce +275bp), alors que les rendements du Bund sont restés proches de leurs plus bas historiques, le taux 5 ans clôturant le mois à 1,46%. Les taux US ont fortement baissé pour le deuxième mois consécutif, le taux 5 ans gouvernement perdant 32bp pour clôturer la période à 1,77%.

Dans un environnement jugé incertain, le fonds est resté investi majoritairement en obligations de courtes maturités.

Répartition des différentes classes d'actifs



Mesures du risque

Volatilité attendue	0,50%
Sensibilité Beta action	0,00
Effet de levier	0,0%
Taux d'intérêt	0,0%
Actions et Volatilité	0,0%
Devises	0,0%
Matières premières	0,0%