



MONACTION ASIE

FONDS DE DROIT MONEGASQUE

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 approuvée en date du 24 novembre 2008 par la Commission de Contrôle des Activités Financières

Prospectus complet à la disposition des souscripteurs auprès de nos agences

Type de fonds :
actions asiatiques

Monnaie de référence :
Euro

Durée d'investissement recommandée :
3 à 5 ans minimum

Affectation des résultats :
revenus capitalisés

Fréquence de valorisation :
quotidienne

Mode de valorisation :
cours de clôture

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 :
11 août 2006

Société de gestion :
C^{ie} Monégasque de Gestion SAM
13 bd Princesse Charlotte
Principauté de Monaco

Société de gestion par délégation :
Barings Asset Management Ltd
155 Bishopsgate
Londres, EC2 3XY
Angleterre

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 en actions asiatiques cotées des pays développés. Toutefois des investissements, à titre accessoire, en titres de sociétés de pays du Sud-Est asiatique hors OCDE, est prévue dans une limite de 25% de l'actif du fonds. L'investissement dans des pays n'appartenant pas à l'OCDE peut présenter un niveau de risque supérieur du fait des conditions économiques, politiques et financières spécifiques de ces pays. Une partie de l'actif pourra être investi en SICAV ou FCP eux-mêmes investis en actions asiatiques ou être gardé en liquidités ou produits monétaires en fonction des conditions de marché.

Objectif patrimonial

Le fonds est adapté pour les clients qui recherchent une exposition en Euro aux marchés actions asiatiques. C'est un instrument financier dans lequel le client peut investir une partie de son patrimoine avec un horizon de placement recommandé entre 3 et 5 ans. L'objectif est de générer un gain de capital sur le long terme. Si des investissements sur des périodes plus courtes sont réalisés, le client doit être averti de la volatilité importante propre aux marchés actions.

Style de gestion

Le fonds est géré de manière active.

La construction du portefeuille se fonde en un premier temps sur une stratégie d'investissement se décomposant en une analyse des conditions économiques et une analyse détaillée des marchés afin de circonscrire les opportunités d'investissement aux niveaux géographique et sectoriel. Le fonds recherche une diversification optimale pour minimiser les risques dans le but de générer des gains de capitaux sur le long terme.

En un deuxième temps, la société de gestion opère une sélection des titres individuels en fonction des niveaux de valorisation, de la solidité financière et des perspectives de croissance sur le long terme.

La sélection fondamentale des titres en position s'effectue principalement par le choix des investissements dans le respect de ratios de valorisation. L'analyse des éléments de bilan, tel que le taux d'endettement, complète cette approche afin d'assurer que les investissements s'effectuent dans des sociétés financièrement solides.

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 sur les sociétés identifiées et leurs métiers.

Une surveillance quotidienne des titres en portefeuille est opérée pour gérer au mieux la volatilité des marchés actions. Par l'utilisation de l'analyse technique, des décisions de pondération tactique sont prises. L'objectif de ce travail est d'augmenter l'exposition sur les titres sélectionnés bénéficiant d'un momentum positif et de réduire les titres où un risque de dépréciation à court terme peut être identifié.

Univers d'investissement

Les investissements se porteront majoritairement sur les bourses asiatiques de pays classés « pays développés » au sens de la terminologie de l'OCDE, à savoir le Japon, l'Australie, Hong-Kong, Singapour et la Nouvelle-Zélande.

Des investissements pourront également être réalisés dans les pays dits du « Pacific Rim », à savoir notamment à Taiwan, en Thaïlande, en Malaisie et en Indonésie ainsi que sur les marchés actions de Chine (Shanghai, Shenzhen).





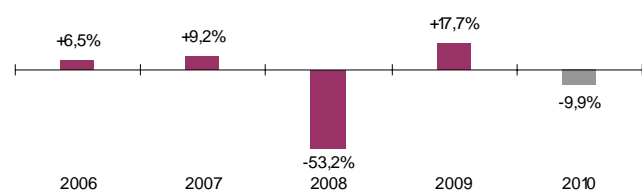
MONACTION ASIE

Rapport mensuel de gestion

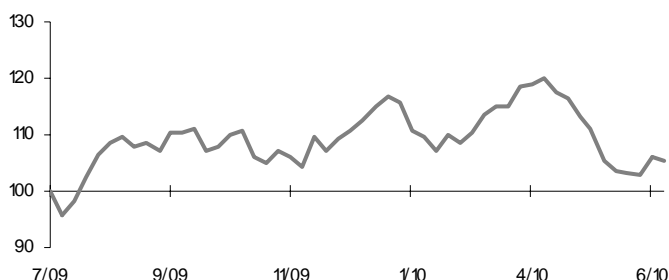
Valeur liquidative au 30 Juin 2010 : 577,56 €
Performance sur le mois : -3,1 %

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

Au mois de juin, les marchés ont souffert des publications de chiffres économiques généralement faibles. L'enthousiasme d'un possible assouplissement du système de change chinois (arrêt du « peg » avec le dollar US) a été de courte durée. Le Shanghai Composite Index a cassé le support des 2500 sous l'effet de la faiblesse de l'indice des directeurs d'achats (PMI) en Chine ainsi que des liquidités drainées par l'introduction en bourse de l'Agricultural Bank of China. Sur le mois, l'Australie affiche la plus faible performance de la zone Asie et Singapour la plus forte, tirée par l'opérateur de casinos Genting Singapore. Le marché japonais a continué sa baisse, sans soutien des autres marchés et en anticipation de la publication des résultats du 1er trimestre. Le yen a poursuivi son rally et a atteint des niveaux historiquement élevés.

Le fonds Monaction Asie a surperformé marginalement en juin, grâce à la sélection de titres japonais exposés à leur marché domestique, notamment le géant de l'Internet Yahoo Japan et la société d'immobilier Dairo Trust. Le titre Nikon, comme le reste du secteur technologique, reste faible. La contribution positive de notre surexposition au marché Singapourien a été compensée par notre surexposition à l'Australie et notre sous-exposition à Hong Kong. La société thaïlandaise de construction Sino-Thai figure parmi les meilleures performances des titres non-japonais détenus dans le fonds.

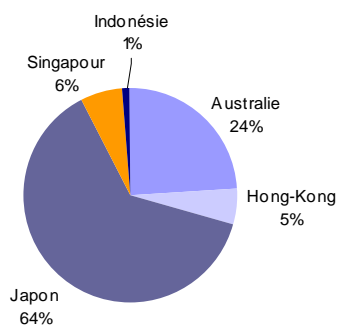
Au vu d'un environnement de marché difficile, nous sommes revenus à une position neutre par rapport à notre indice de référence sur le marché japonais. Les incertitudes persistant à court terme sur la force de la reprise mondiale, nous pourrions envisager une réduction du poids de l'Australie. Notre préférence va vers les marchés à croissance séculaire comme l'Indonésie. Sur le Japon, nous avons maintenu nos positions sur les distributeurs domestiques comme Yamada Denki, Shimamura et Xebio. Nous avons initié une position sur la société Santen, leader du marché ophtalmologique japonais, qui a contribué positivement à la performance du fonds depuis son achat. Malgré la faiblesse générale du secteur technologique, nous confirmons nos positions sur des sociétés pour lesquelles la thèse d'investissement et le management sont solides, comme l'équipementier Disco et le fabricant de puces Shin-Etsu.

Les mois estivaux s'annoncent difficiles sur les marchés avec des indicateurs économiques qui ne devraient pas surprendre positivement et une saison de publications en août qui pourrait peser sur le sentiment général. Les niveaux de valorisation relativement faibles en Asie pourraient cependant agir comme facteur de soutien. Nous pensons que les titres japonais offrent une valorisation attrayante et restons confiants dans leur potentiel d'amélioration des bénéfices. Nous sommes conscients qu'un Yen fort pourrait avoir un effet négatif sur l'activité des sociétés japonaises à l'étranger et surveillons donc les titres fortement exposés à l'export à l'approche de l'annonce de leurs résultats.

Principales positions en portefeuille

BHP Billiton (Australie)	4,3%	Daito Trust Construction (Japon)	2,4%
Rio Tinto (Australie)	2,8%	Honda Motor (Japon)	2,2%
Commonwealth Bank of Australia (Australie)	2,8%	Nippon Telegraph & Telephone (Japon)	2,1%

Répartition géographique



Répartition sectorielle

