



# MONACTION ASIE

## 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 asiatico

Moneta di riferimento:  
Euro

Durata minima raccomandata per l'investimento:  
3 a 5 anni al minimo

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 agosto 2006

Società di gestione:  
C<sup>ie</sup> Monégasque de Gestion SAM  
13 bd Princesse Charlotte  
Principato di Monaco

Società di gestione delegata:  
Barings Asset Management Ltd  
155 Bishopsgate  
Londra, EC2 3XY

Banca depositaria:  
C<sup>ie</sup> 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](http://www.cmb.mc)

### Descrizione

Il fondo investe principalmente in azioni asiatiche quotate sui mercati sviluppati. Sono tuttavia previsti investimenti in titoli di società dei paesi del Sud-est asiatico non facenti parte dell'OCSE, con un limite pari al 25% dell'attivo del fondo. L'investimento in paesi non appartenenti all'OCSE può presentare un livello di rischio superiore alla luce delle condizioni economiche, politiche e finanziarie specifiche di quei paesi. Una parte del fondo può essere investita in SICAV o in Fondi a loro volta investiti in azioni asiatiche, oppure 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 asiatici. È un prodotto finanziario nel quale il cliente può investire una parte del suo patrimonio con un orizzonte d'investimento consigliato compreso tra i 3 e i 5 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 principalmente sulle borse dei paesi asiatici classificati « sviluppati » secondo la terminologia OCSE, ossia Giappone, Australia, Hong Kong, Singapore e Nuova Zelanda. Possono inoltre essere effettuati degli investimenti in quei paesi detti del « Pacific Rim », ossia Taiwan, Thailandia, Malesia, Indonesia, così come sui mercati azionari cinesi (Shanghai, Shenzen).





## MONACTION ASIE

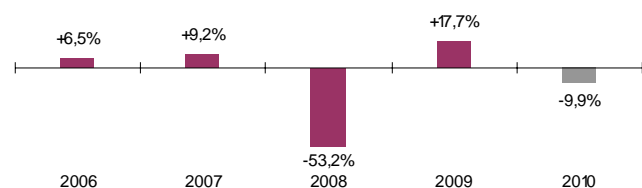
### Rapporto mensile di gestione

Valore liquidativo al 30 giugno 2010:  
Performance del mese:

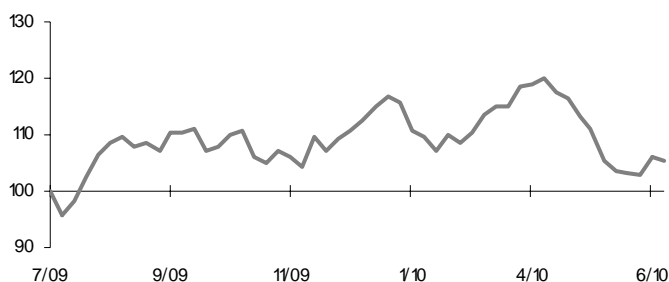
577,56 €  
-3,1 %

#### 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

Nel mese di giugno, i mercati hanno sofferto per la pubblicazione di dati economici generalmente deboli. L'entusiasmo per un possibile ammorbidimento del sistema di cambio cinese (fine del peg con il dollaro USA) è stato di breve durata. Lo Shanghai Composite Index ha rotto al ribasso il livello di 2500 a causa della debolezza dell'indice dei direttori degli acquisti (PMI) in Cina e delle liquidità attratte dalla quotazione in borsa della Agricultural Bank of China. Nel corso del mese, l'Australia fa registrare la performance più debole della zona Asia e Singapore quella più forte, trascinata dall'operatore di casinò Genting Singapore. Il mercato giapponese ha continuato il suo movimento al ribasso, senza il sostegno degli altri mercati e in anticipo sulla pubblicazione dei risultati del 1° trimestre. Lo yen ha continuato la ripresa e ha raggiunto livelli storicamente elevati.

Il fondo Monaction Asie ha sovraperformato marginalmente in giugno grazie alla selezione di titoli giapponesi esposti al mercato interno, nella fattispecie il gigante di Internet Yahoo Japan e la società immobiliare Dairo Trust. Il titolo Nikon, come il resto del settore tecnologico, rimane debole. Il contributo positivo della nostra sovraesposizione sul mercato di Singapore è stato compensato dalla sovraesposizione all'Australia e alla sottoesposizione a Hong Kong. La società thailandese di costruzioni Sino-Thai figura tra le migliori performance dei titoli non giapponesi detenuti dal fondo.

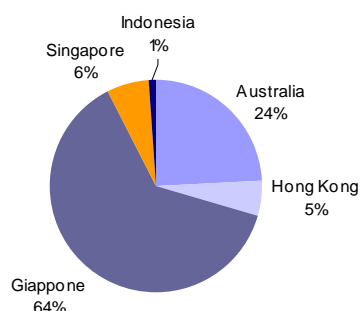
In un contesto di mercato difficile, siamo tornati a una posizione neutra rispetto al nostro indice di riferimento sul mercato giapponese. Poiché permangono incertezze a breve termine sulla forza della ripresa mondiale, potremmo prevedere una riduzione del peso dell'Australia. La nostra preferenza va ai mercati con crescita secolare come l'Indonesia. In Giappone, abbiamo mantenuto le posizioni sui distributori interni come Yamada Denki, Shimamura e Xebio. Abbiamo avviato una posizione sulla società Santen, leader del mercato oftalmologico giapponese, che ha contribuito positivamente alla performance del fondo dal momento dell'acquisto. Nonostante la generale debolezza del settore tecnologico, confermiamo le posizioni su società con valorizzazione fondamentale e management solidi, come Disco (produttore di materiale elettronico) e Shin-Etsu (produttore di chip).

I mesi estivi si annunciano difficili per i mercati con indicatori economici che non dovrebbero sorprendere positivamente e una stagione di pubblicazione in agosto che potrebbe pesare sulla percezione generale. I livelli di valorizzazione relativamente deboli in Asia potrebbero tuttavia agire come fattore di sostegno. Pensiamo che i titoli giapponesi offrano una valorizzazione interessante e rimaniamo fiduciosi nel potenziale di miglioramento dei benefici. Siamo consapevoli che uno yen forte potrebbe avere un effetto negativo sull'attività delle società giapponesi all'estero e controlliamo quindi i titoli molto esposti all'esportazione, visto l'avvicinarsi dell'annuncio dei loro risultati.

#### Principali posizioni presenti nel fondo

<b>BHP Billiton (Australia)</b> .....	<b>4,3%</b>	<b>Daito Trust Construction (Giappone)</b> .....	<b>2,4%</b>
<b>Rio Tinto (Australia)</b> .....	<b>2,8%</b>	<b>Honda Motor (Giappone)</b> .....	<b>2,2%</b>
<b>Commonwealth Bank of Australia (Australia)</b> .....	<b>2,8%</b>	<b>Nippon Telegraph &amp; Telephone (Giappone)</b> .....	<b>2,1%</b>

#### Diversificazione geografica



#### Diversificazione settoriale

