



MONACTION EMERGING MARKETS 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 dei paesi emergenti

Moneta di riferimento:
dollaro US

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^{ie} Monégasque de Gestion SAM
13 bd Princesse Charlotte
Principato di Monaco

Società di gestione delegata:
Martin Currie Investment
Management Limited
Saltire Court, 20 Castle Terrace
Edinburgh EH1 2 ES—Scotland

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 quotate sui mercati definiti emergenti (America Centrale e Latina, paesi dell'Asia non facenti parte dell'Ocse, quali l'India e la Cina, i paesi dell'Est, l'Africa del Sud, la Turchia e Israele). 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 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 Dollari, ai mercati azionari definiti emergenti. 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 « emergenti ». Il fondo investe in paesi caratterizzati da una crescita economica forte e da un potenziale di sviluppo economico importante. In particolare, il fondo investe nelle borse dell'America Latina e Centrale, nei paesi dell'Asia che non rientrano nel gruppo dei paesi sviluppati secondo la terminologia Ocse, come l'India e la Cina, nelle borse dell'Est, in particolare la Russia, così come nelle borse dell'Africa del Sud, della Turchia e Israele.





MONACTION EMERGING MARKETS

Rapporto mensile di gestione

Valore liquidativo al 30 giugno 2010:

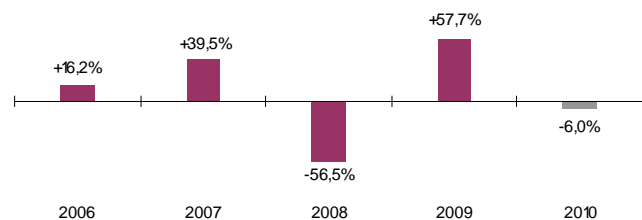
\$1.045,20

Performance del mese:

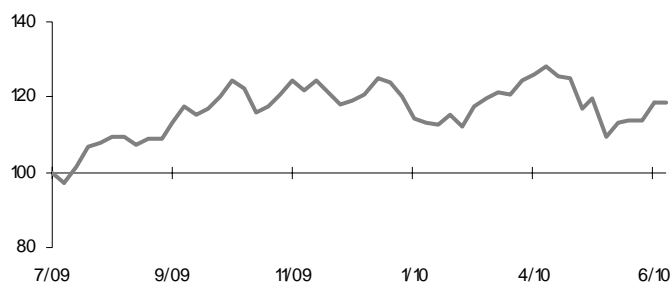
+0,1 %

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

Nonostante una riduzione dello 0,7% nel corso del mese, in giugno i mercati emergenti hanno sovraperformato i mercati sviluppati: una performance notevole, visto che i prezzi del petrolio e delle materie prime sono rimasti deboli. Gli investitori continuano chiaramente a privilegiare le zone emergenti.

I 98 punti base di sovraperformance del fondo Monaction Emerging Markets in giugno sono il frutto della nostra selezione di titoli, soprattutto nel settore del consumo discrezionale. L'operatore di casinò SJM Holdings con sede a Macao e il distributore specializzato Cia Hering in Brasile sono tra i maggiori contributori.

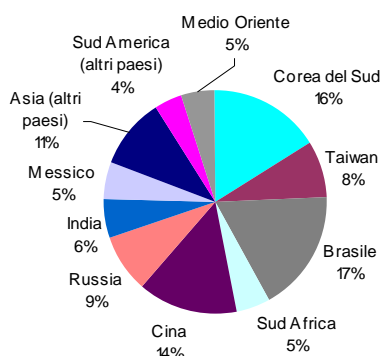
Abbiamo colto l'occasione della debolezza dei mercati in maggio per investire il nostro cash nel mese di giugno. In particolare, abbiamo acquistato il titolo russo Pharmastandard, approfittando del forte ribasso dovuto all'uscita dall'indice dei mid-cap farmaceutici.

Parallelamente, abbiamo venduto il produttore di latte in polvere Ausnutria dopo diverse notizie negative sulla società e il titolo Rosneft, molto esposto ai movimenti del prezzo del petrolio.

Principali posizioni presenti nel fondo

Samsung Electronics (Corea del Sud)	4,4%	Cnooc (Cina)	2,8%
PDG Realty (Brasile)	3,5%	Indust. Bank of Korea (Corea del Sud)	2,6%
Hyundai Mobis (Corea del Sud)	3,1%	Cia Vale Do Rio Doce (Brasile)	2,6%

Diversificazione geografica



Diversificazione settoriale

