



MONACTION EUROPE

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 europeo

Moneta di riferimento:
Euro

Durata minima raccomandata per l'investimento:
3 anni

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:
19 giugno 1998

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 in azioni di società europee. Il gestore può investire una parte del fondo o in liquidità o in prodotti monetari a seconda delle condizioni dei mercati.

Obiettivo patrimoniale

Il fondo si rivolge a quei clienti che desiderano avere un'esposizione al mercato azionario europeo. È un prodotto finanziario nel quale il cliente può investire una parte del proprio patrimonio con un orizzonte d'investimento consigliato superiore ai 3 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 qualora vengano 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 nei mercati dei paesi Euro, della Gran Bretagna, dei paesi scandinavi e della Svizzera.

I titoli selezionati sono principalmente delle società con una capitalizzazione importante, ossia con un valore di borsa di minimo 3 mld di Euro. Non sono però esclusi investimenti su titoli con una capitalizzazione di borsa inferiore, sempre nel rispetto della strategia basata su rigidi parametri di valorizzazione.





MONACTION EUROPE

Rapporto mensile di gestione

Valore liquidativo al 30 giugno 2010:

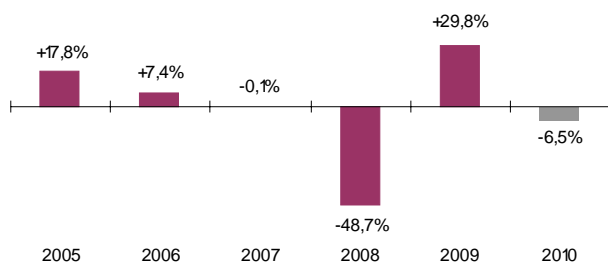
899,71 €

Performance del mese:

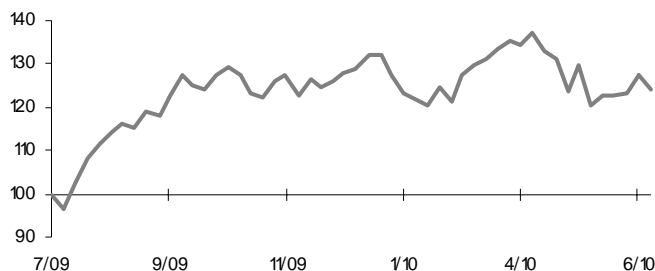
-2,1 %

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

In giugno, i mercati hanno proseguito il movimento di correzione con l'Eurostoxx300 in perdita dell'1,4%.

Diversi fattori hanno causato nervosismo negli operatori dei mercati. In particolare, i piani di austerità economica e di consolidamento fiscale in Europa hanno pesato sugli indici, mentre la fiducia nella solidità delle banche occidentali rimane moderata e le incertezze sulla crescita in Cina o ancora i dati deboli sulla fiducia dei consumatori negli Stati Uniti non consentono di prevedere prospettive di crescita esterne per l'Europa.

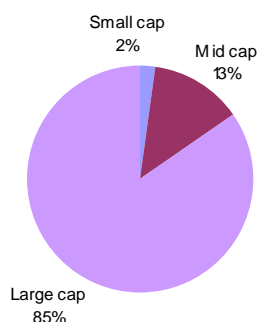
I settori più influenzati dal calo delle borse sono stati quelli dei servizi alle collettività (-7,9%), delle materie prime (-5,9%) e della tecnologia (-5,1%). Al contrario, l'automobile (+2,9%), che ha beneficiato dell'indebolimento dell'Euro nel corso degli ultimi mesi e soprattutto la chimica (+3%) hanno avuto un comportamento positivo in questo contesto.

Mentre i paesi europei si orientano verso politiche economiche di rigore per ridurre l'indebitamento, la debolezza della crescita fa temere agli investitori per il futuro un contesto deflazionistico. Gli interessanti livelli di valorizzazione delle azioni non costituiscono un'argomentazione sufficientemente forte, ora come ora, per ripristinare l'ottimismo sui mercati.

Principali posizioni presenti nel fondo

Allianz (Germania)	2,4%	Total (Francia)	2,2%
Siemens (Germania)	2,3%	Fresenius (Germania)	2,0%
Sanofi-Aventis (Francia)	2,2%	E.ON (Germania)	2,0%

Diversificazione per capitalizzazione di mercato



Diversificazione settoriale

