

Juillet 2010

Orientation de gestion

Indosuez Oblimonde est un FCP investi en obligations internationales avec un risque de change couvert en permanence par la vente des devises correspondant aux titres retenus. Dans un souci de diversification, le fonds peut investir jusqu'à 10% de son actif sur les obligations émises par les pays émergents les plus fiables. La sensibilité du portefeuille varie alors dans une fourchette allant de 0 à 5.

Indice de référence

100% JPM EMU GBI 3 - 5Y (E)

Date de valorisation

30/07/10

Actifs gérés (millions)

EUR 5,09

Valeur liquidative

Part C EUR 767,90

Part D EUR 414,35

Dernier dividende

15 Juillet 2010 : EUR 18,03

Caractéristiques générales

Nature juridique	FCP
Droit applicable	Français
Date de création	25/09/81
Devise de référence	EUR
Code ISIN	(C)FR0000426298
Durée de placement minimum recommandée	(D)FR0007004411 2 ANS
Valorisation	Quotidienne
Norme Européenne	Conforme
Minimum première souscription	1 part(s)

Frais de gestion annuels

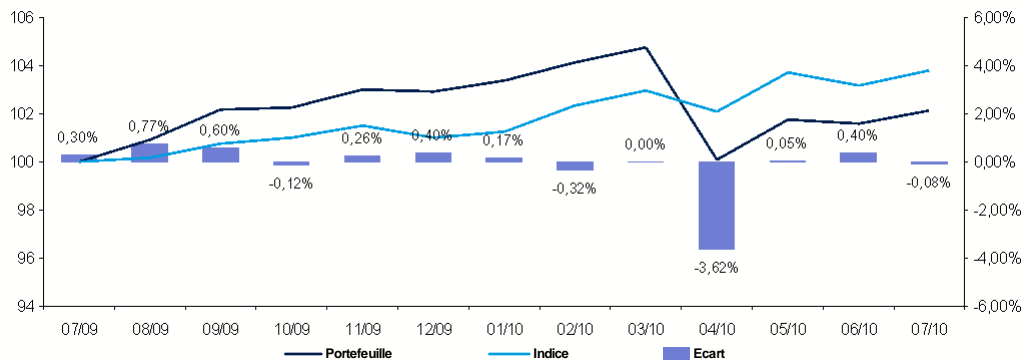
Directs	1,00 % Maximum TTC
Indirects	Néant
Dépositaire	CACEIS BANK FRANCE

Commission de surperformance Néant

Droits d'entrée Directs 3,00 % Maximum

Droits de sortie Directs Néant

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
depuis le	30/06/10	30/04/10	31/07/09	31/07/07	29/07/05	31/07/00
Portefeuille	0,52 %	2,05 %	2,13 %	4,61 %	3,02 %	4,99 %
Indice	0,60 %	1,67 %	3,79 %	6,53 %	4,10 %	5,33 %
Ecart	-0,08 %	0,38 %	-1,66 %	-1,92 %	-1,08 %	-0,34 %

Performance annualisée pour une période supérieure à 1 an (base 365 jrs)

PERFORMANCES CALENDRAIRES

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
depuis le	31/12/09	31/12/08	31/12/07	29/12/06	30/12/05	31/12/04
Portefeuille	-0,78 %	8,36 %	5,31 %	-0,31 %	1,96 %	4,13 %
Indice	2,75 %	5,45 %	8,80 %	3,41 %	0,67 %	2,78 %
Ecart	-3,53 %	2,91 %	-3,49 %	-3,72 %	1,29 %	1,35 %

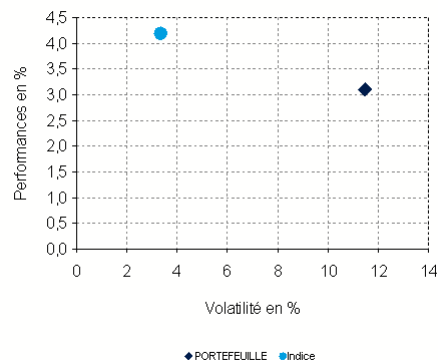
INDICATEURS DE RISQUE

en année(s) glissante(s)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité Portefeuille	11,49 %	7,82 %	6,18 %	4,91 %
Volatilité Indice	3,35 %	3,44 %	2,92 %	2,86 %
Tracking Error ex-post	8,74 %	6,06 %	4,83 %	3,71 %
Ratio d'information	-0,12	-0,29	-0,22	-0,09
Ratio de Sharpe	0,24	0,32	0,08	0,44

Depuis le	31/12/93	Portefeuille
Baisse maximale		-10,95 %
Délai de recouvrement		-
Mois le + perf.	Décembre 2008	2,77 %
Mois le - perf.	Avril 2010	-4,46 %

ANALYSE RISQUE / RENDEMENT

sur les 12 derniers mois



Juillet 2010

STRATEGIES DE GESTION

1- INDICATEURS DE RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE ACTUARIELS

	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	2,03%	2,31%
Sensibilité*	1,86	3,71
Notation moyenne**	BBB-	AAA

*La sensibilité (exprimée en points) estime la variation du prix d'une obligation par rapport à une variation de 1% des taux.

**Positions longues obligataires détenues uniquement.

INDICATEURS DE RISQUE STATISTIQUES (EX ANTE)

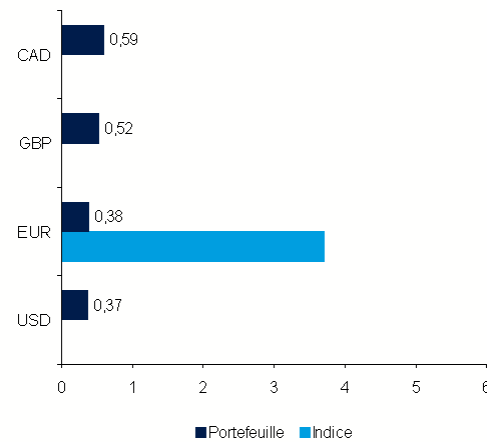
Risque total T.E	2,30%
Exposition marchés obligataires	1,15%
Allocation marchés obligataires	1,18%
Allocation segments de courbes	1,74%
Crédit	0,47%
Exposition marchés émergents	0,11%
Effet diversification	2,35%

Les données sont issues de l'outil Front Office

2- STRATEGIES OBLIGATAIRES INTERNATIONALES & EMERGENTES

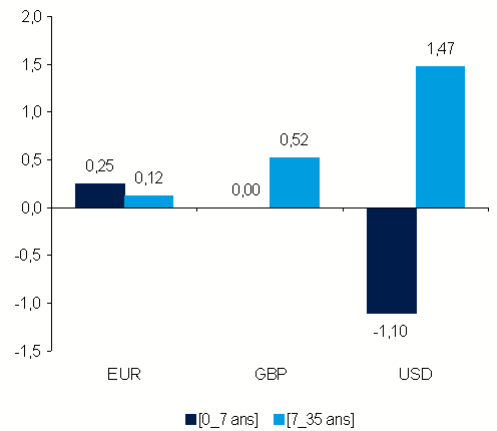
ALLOCATION DE SENSIBILITE PAR MARCHÉ

(pts de sensibilité*)



ALLOCATION DE SENSIBILITE PAR SEGMENT DE COURBE

(pts de sensibilité*)



PRINCIPALES OBLIGATIONS EMERGENTES DETTE EXTERNE

Pays	Notation	SPS***	Exposition % d'actif
Argentine	B-	16,51	4,68%
Exposition totale des titres détenus en direct :			4,68%

***SPS: spread pondéré par la sensibilité.

ALLOCATION PAR NOTATION ET EMETTEUR

Emetteurs	Cat. investissement	Cat. spéculative
	% d'actif	% d'actif
Agences Gov.	14,68%	0,00%
Banques & Fin.	0,00%	0,00%
Gouvernements	27,03%	7,02%
Industries	0,00%	0,00%
MBS-ABS	0,00%	0,00%
Souverains	0,00%	4,68%
Total	41,70%	11,70%

Juillet 2010

STRATEGIES DE GESTION

3- STRATEGIES DEISES

■ **STRATEGIES DEISES OCDE**

(% actif)

