

# INDOSUEZ EURO HORIZON

**Juillet 2010**

## OBJECTIF DE GESTION

Le fonds a pour objectif d'offrir une exposition variable aux marchés des actions de la Zone Euro en fonction du niveau atteint par l'indice de référence. Cette exposition sera d'autant plus faible que la valorisation de l'indice sera élevée et d'autant plus forte que la valorisation de l'indice sera faible. Le fonds Indosuez Euro horizon est éligible au PEA.

Niveau indices		Expo
	5000	40%
4000	4999	55%
3000	3999	70%
2000	2999	85%
0	1999	100%

## DATE DE VALORISATION

30/07/10

## ACTIFS GERES (millions)

EUR 11,20

## VALEUR LIQUIDATIVE

EUR 167,9

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Nature juridique FCP  
 Droit applicable Français  
 Date de création 21/04/89  
 Devise de référence EUR  
 Code ISIN FR0007447800

Valorisation Quotidienne  
 Norme Européenne Non  
 Minimum première souscription 1 part

## FRAIS DE GESTION

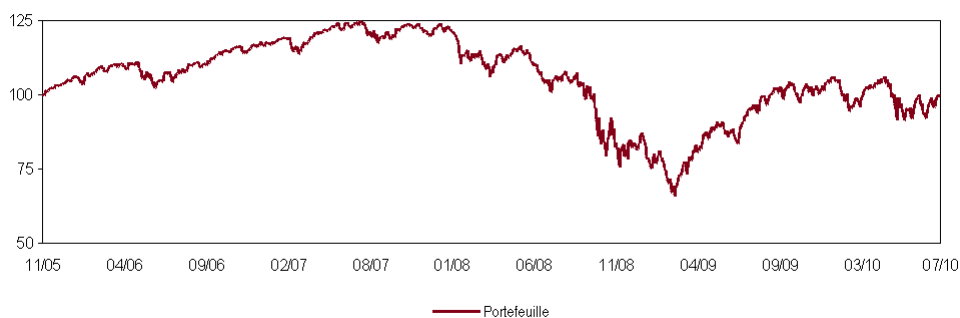
Directs 1,50% TTC annuel max.  
 Indirects Néant  
 Dépositaire Caceis Bank

Commission de sur-performance 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	Depuis le
<i>Depuis le</i>	30/06/10	30/04/10	31/07/09	31/07/07	29/07/05	21/04/89
Portefeuille	5.65%	-0.84%	4.98%	-6.46%	-0.09%	5.66%

## PERFORMANCES CALENDAIRES

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
<i>Depuis le</i>		31/12/08	31/12/07	29/12/06	30/12/05	31/12/04
Portefeuille	-	24.98%	-32.10%	5.41%	11.61%	23.70%

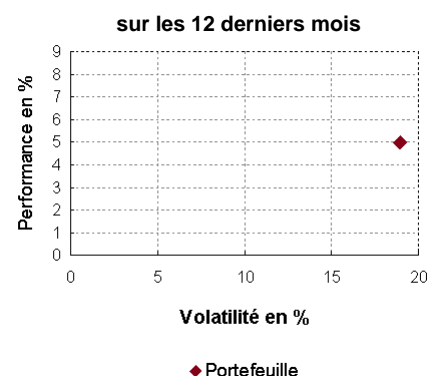
## INDICATEURS DE RISQUE

<i>en année(s) glissante(s)</i>	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
				21/04/89
Volatilité Portefeuille	18.92%	20.41%	16.81%	19.48%
Ratio de sharpe	0.33	-0.41	-0.15	0.04

*Depuis le* 07/11/05

	Portefeuille
Perte cumulée maximale	-47.64%
Délais de	Néant
Mois le + perf.	Avril 2008 13.56%
Mois le - perf.	Octobre 2009 -11.41%

## ANALYSE RISQUE / RENDEMENT



**COMMENTAIRE DE GESTION**

Durant la période sous revue la performance du fonds s'établit à +5.65%

L'objectif d'Indosuez euro horizon est d'offrir une exposition variable au marché actions de la zone euro. Ce pilotage est automatique en fonction des niveaux atteints par l'Eurostoxx 50. L'Eurostoxx50 n'étant pas repassé au dessus des 3000 points, sur la période le fonds est donc resté exposé à 85% sur le marché actions de la zone euro et 15% sur le marché monétaire.

Les contrats futures sur indice Eurostoxx 50 sont utilisés pour maintenir l'exposition actions du fonds au niveau requis, tout en respectant le ratio PEA

La poche actions est investie en titres vifs sur une structure de risque très proche de celle de l'Eurostoxx 50

- en termes de secteurs, les principaux contributeurs à la performance ont été les financières et les télécommunications tandis que les technologies et la santé ont contribué négativement.
- en termes de titres, les principaux contributeurs à la performance ont été Banco Santander, Telefonica et BNP tandis que Philips, Bayer et Sanofi ont contribué négativement.

Concernant la poche monétaire, celle-ci est d'une part investie en OPCVM de trésorerie et d'autre part reconstituée de façon synthétique en utilisant des paniers d'actions couvert par des contrats de futures sur indice. Elle réalise une performance globalement en ligne avec l'EONIA.

Gérant(s) principal(aux)  
Nombre de lignes en portefeuille

HISTORIQUE DE L'INDICE DE REFERENCE

**■ PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE**

	Poids	Descriptif
TOTAL	5.49%	Produit, raffine, transporte et distribue du pétrole et du gaz naturel. La compagnie détient également une division chimie.
BANCO SANTANDER S.A.	5.19%	Banque de dépôts et de détail proposant des service commerciaux, de private banking et d'asset management.
TELEFONICA	4.42%	Opérateur téléphonique historique en Espagne
SIEMENS AG NAMEN	4.12%	Produit un large éventail de produits industriels et de consommation.
BNP PARIBAS	3.32%	Banque de dépôts et de conseil spécialisée dans les marchés financiers, le financement spécialisé et les services aux entreprises.
SANOFI-AVENTIS	3.13%	Issu de la fusion de 2 groupes pharmaceutiques homonymes en août 2004
E.ON AG ACT NV NOM	2.92%	Genère, distribue et commercialise du gaz, de l'électricité et de l'eau pour particuliers et industriels
DAIMLERCHRYSLER	2.88%	Constructeurs automobiles
BASF SE	2.63%	Trois activités principales : pétrole, gaz et pétrochimie et chimie fortement intégrée (chimie, fibres et polymères).
ALLIANZ HOLDING	2.57%	Propose par l'intermédiaire de ses filiales des produits d'assurance, des opérations bancaires et des services financiers.
<b>Total</b>	<b>36.67%</b>	