

INDOSUEZ ALPHA LONG TERME

Juillet 2010

Orientation de gestion

L'objectif d'Indosuez Alpha Long terme est de surperformer l'EONIA capitalisé de 3,30% sur une durée minimum d'investissement de quatre ans. Dans ce but, le portefeuille est géré de façon dynamique grâce à des arbitrages sur les marchés de taux internationaux (obligations internationales, obligations émergentes), devises et actions. La performance du fonds est liée au sens général des marchés (positions directionnelles absolues, principalement longues), et, dans une moindre mesure, aux évolutions relatives des marchés les uns par rapport aux autres (positions directionnelles relatives et arbitrages).

Indice de référence

100% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360)

Date de valorisation

30/07/10

Actifs gérés (millions)

EUR 25,49

Valeur liquidative

EUR 11 877,13

Caractéristiques générales

Nature juridique	FCP
Droit applicable	Français
Date de création	01/10/03
Devise de référence	EUR
Code ISIN	FR0010020537
Durée de placement minimum recommandée	4 ANS
Valorisation	Quotidienne
Norme Européenne	Non Conforme
Minimum première souscription	1 millième part(s)/action(s)

Frais de gestion annuels

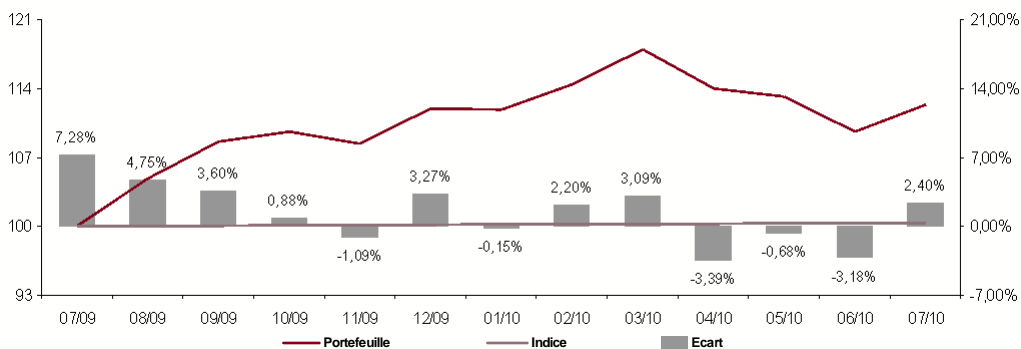
Directs	0,70 % Maximum TTC
Indirects	0,80 % Maximum TTC
Dépositaire	CACEIS BANK FRANCE

Commission de surperformance Néant

Droits d'entrée Directs 2,30 % Maximum Indirects Néant

Droits de sortie Directs Néant Indirects Néant

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
depuis le	30/06/10	30/04/10	31/07/09	31/07/07	29/07/05	02/10/03
Portefeuille	2,44 %	-1,43 %	12,35 %	-2,38 %	0,74 %	2,55 %
Indice	0,04 %	0,10 %	0,37 %	2,21 %	2,54 %	2,42 %
Ecart	2,40 %	-1,53 %	11,98 %	-4,59 %	-1,80 %	0,13 %

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

PERFORMANCES CALENDRAIRES

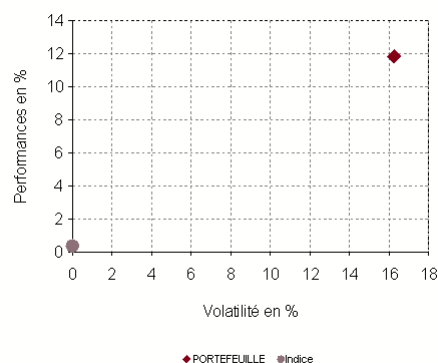
	2010	2009	2008	2007	2006	2005
depuis le	31/12/09	31/12/08	31/12/07	29/12/06	30/12/05	31/12/04
Portefeuille	0,29 %	40,62 %	-30,15 %	-5,66 %	7,62 %	10,25 %
Indice	0,21 %	0,72 %	4,00 %	4,01 %	2,91 %	2,13 %
Ecart	0,08 %	39,90 %	-34,15 %	-9,67 %	4,71 %	8,12 %

INDICATEURS DE RISQUE

en année(s) glissante(s)	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
				02/10/03
Volatilité Portefeuille	16,29 %	21,20 %	16,63 %	14,39 %
Volatilité Indice	0,01 %	0,24 %	0,21 %	0,18 %
Tracking Error ex-post	16,29 %	21,25 %	16,67 %	14,42 %
Ratio d'information	0,70	-0,20	-0,11	0,01
Ratio de Sharpe	0,70	-0,20	-0,11	0,01

Depuis le	02/10/03	Portefeuille
Baisse maximale		-45,56 %
Délai de recouvrement		-
Mois le + perf.	Avril 2009	11,34 %
Mois le - perf.	Octobre 2008	-15,78 %

ANALYSE RISQUE / RENDEMENT sur les 12 derniers mois



PRINCIPAUX OVERLAYS

PORTFOLIO GLOBAL TRADING	3,03 %
AMUNDI ACTIONS THEMATIQ MONDE-I2	2,82 %

STRATEGIES DE GESTION

1- INDICATEURS DE RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE ACTUARIELS

	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	4,94%	0,79%
Sensibilité*	1,61	0,00
Notation moyenne**	BB	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

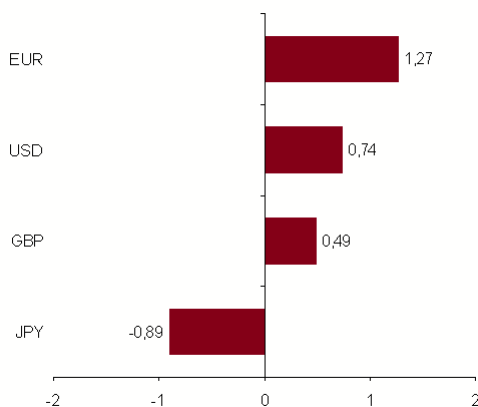
Risque total VaR	10,16%
Exposition marchés obligataires	3,16%
Allocation marchés obligataires	6,32%
Allocation segments de courbes	3,35%
Crédit	0,69%
Exposition marchés émergents	0,80%
Exposition marchés d'actions	3,31%
Allocation marchés d'actions	0,92%
Allocation sectorielle	1,56%
Stratégies Long / Short	0,60%
Exposition US dollar	3,69%
Devises inter-blocs (EUR, JPY, CAD)	0,96%
Devises intra-blocs	1,88%
Devises émergentes	3,22%
Trading	1,68%
Effet diversification	21,97%

Les données sont issues de l'outil Front Office

2- STRATEGIES OBLIGATAIRES INTERNATIONALES & EMERGENTES

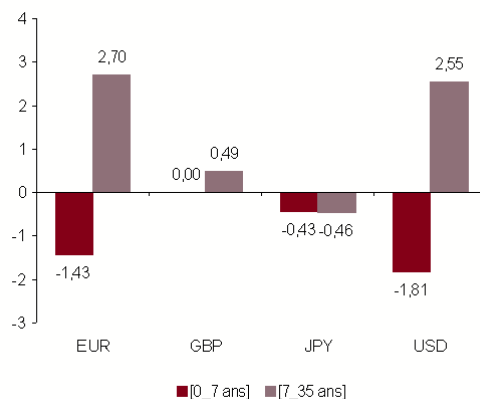
ALLOCATION DE SENSIBILITE PAR MARCHÉ (en relatif)

(pts de sensibilité*)



ALLOCATION DE SENSIBILITE PAR SEGMENT DE COURBE

(pts de sensibilité*)



PRINCIPALES OBLIGATIONS EMERGENTES DETTE EXTERNE

Pays	Notation	SPS***	Exposition % d'actif
Venezuela	B	130,58	1,84%

Exposition totale des titres détenus en direct : 1,84%

***SPS: spread pondéré par la sensibilité.

ALLOCATION PAR NOTATION ET EMETTEUR

Emetteurs	Cat. investissement		Cat. spéculative	
	% d'actif		% d'actif	
Agences Gov.	0,00%		0,00%	
Banques & Fin.	19,50%		18,68%	
Gouvernements	10,70%		15,95%	
Industries	0,00%		0,00%	
MBS-ABS	0,82%		0,00%	
Souverains	0,00%		1,84%	
Total	31,02%		36,47%	

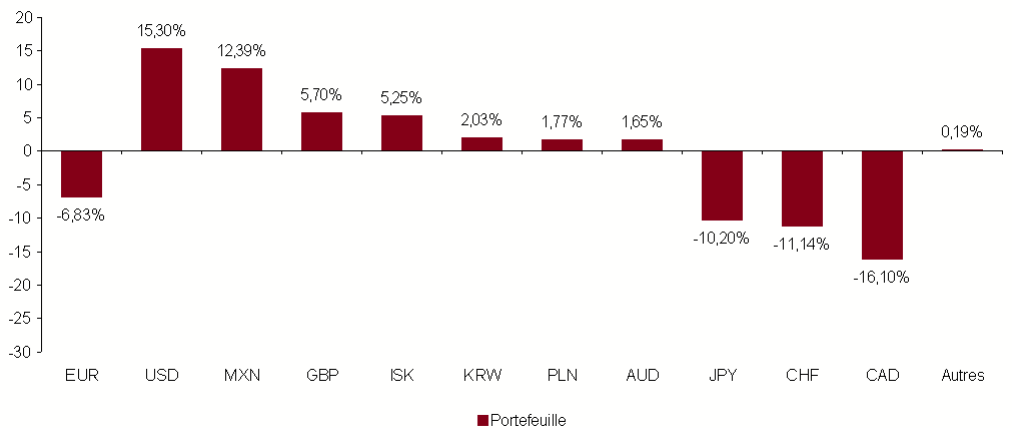
STRATEGIES DE GESTION

3- STRATEGIES DEVISES

STRATEGIES DEVISES OCDE

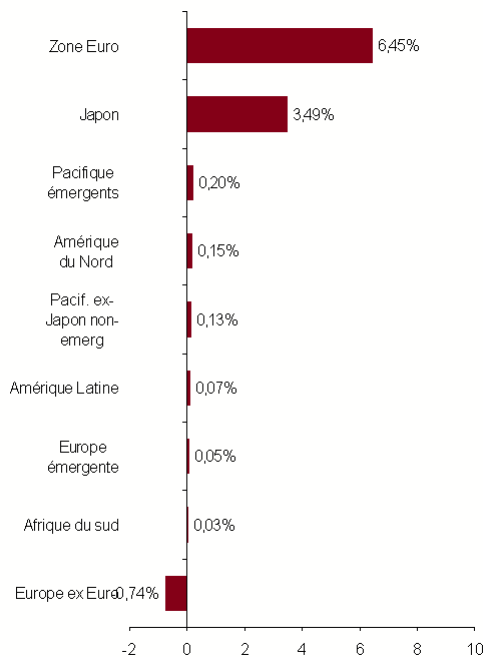
(en relatif)

(% actif)

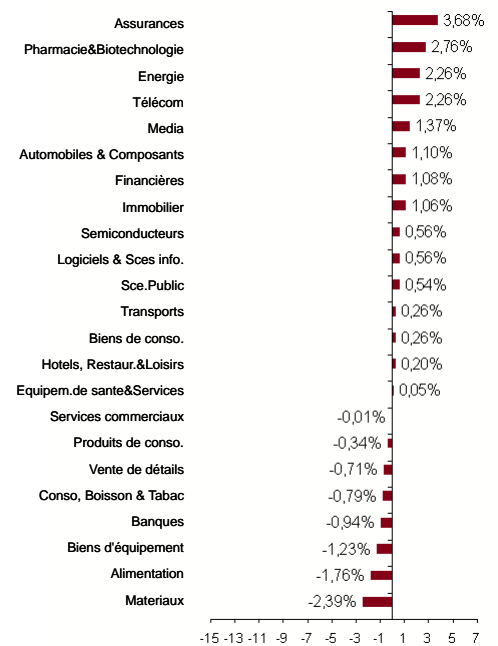


4- STRATEGIES MARCHES D' ACTIONS

STRATEGIES MARCHES D' ACTIONS PAR REGION



STRATEGIE MARCHES D' ACTIONS PAR SECTEUR



TOTAL NET MARCHÉ D' ACTIONS : 9,82%

5- ATTRIBUTION DE SURPERFORMANCE

	07/2010	2010	2009	2008	2007	2006
Obligations OCDE	0,21	-6,44	4,53	3,10	-2,13	1,78
Crédit	0,87	2,24	20,31	-14,77	0,37	0,12
Exposition crédit	0,55	1,39	10,37	-1,92	0,00	0,00
Exposition marchés émergents	0,32	0,85	9,94	-12,85	0,37	0,12
Actions	1,85	0,58	5,96	-19,26	-1,45	2,63
Devises	0,14	4,30	10,77	-1,50	-4,32	3,50
Overlays tactiques	-0,54	0,26	0,14	-0,41	-0,65	-0,85
Frais						
Frais fixes et variables	-0,07	-0,45	-0,86	-0,80	-0,84	-1,74
Performances						
Total sur-performance	2,46%	0,49%	40,85%	-33,64%	-9,02%	5,44%
Performance absolue	2,50%	0,70%	41,57%	-29,64%	-5,01%	8,35%

L'attribution de performance fait référence au fonds maître Amundi Dynarbitrage International.