

Chiffres clés / Volatilité / Tracking Error

| | |
|-----------------------------|-------|
| Valeur de la Part C (€) | 24,38 |
| Valeur de la Part D (€) | 22,09 |
| Montant de l'actif net (M€) | 47,09 |
| Volatilité du fonds* | 8,15% |
| Volatilité de l'indice* | 8,04% |
| Tracking Error* | 3,13% |

* toutes ces données sont calculées sur un an glissant

Historique de performances

| | Indosuez Allegro | Indice de référence |
|----------------------------|------------------|---------------------|
| Sur un mois glissant | 0,83% | 2,15% |
| Depuis le début de l'année | 0,87% | 1,15% |
| 2009 | 13,01% | 11,48% |
| 2008 | -23,14% | -16,19% |
| 2007 | -1,66% | 2,00% |
| 2006 | 5,72% | 5,89% |
| 2005 | 11,63% | 11,70% |
| 2004 | 5,69% | 6,54% |

Répartition des actifs

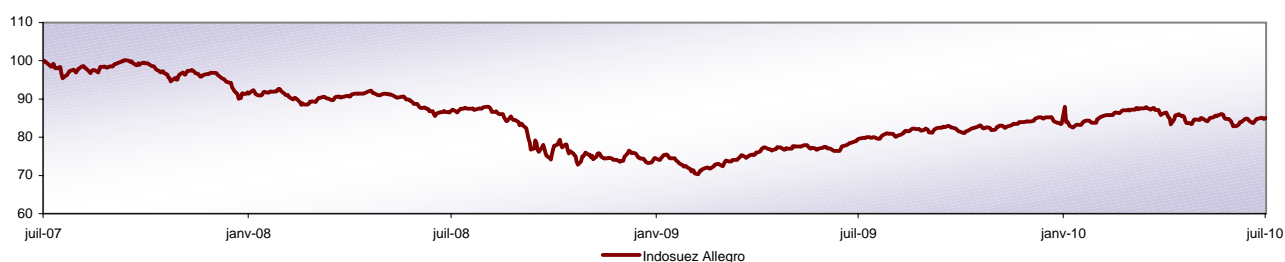
| | 30/07/10 | 30/06/10 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Actions | 44,8% | 45,5% |
| Europe | 22,7% | 20,7% |
| Etats-Unis | 11,6% | 14,3% |
| Japon | 0,0% | 0,0% |
| Pays émergents | 5,5% | 5,4% |
| Internationales | 5,0% | 5,1% |
| Obligations | 47,1% | 44,2% |
| Etat | 13,6% | 13,6% |
| Emetteurs privés | 21,2% | 21,0% |
| Obligations internationales | 2,9% | 2,9% |
| Dettes Emergentes | 2,6% | 0,0% |
| Convertibles | 3,1% | 3,1% |
| High Yield | 3,7% | 3,7% |
| Diversifiés | 3,1% | 3,0% |
| Monétaire et liquidités | 4,9% | 7,3% |
| Total | 100,0% | 100,0% |

Classements et Quartiles

| | Classement | Quartile |
|-----------------|------------|----------|
| YTD | 334/644 | 3 |
| 1 an glissant | 394/629 | 3 |
| 3 ans glissants | 381/499 | 4 |

*Source : Morningstar Univers : Europe OE Euro Moderate Balanced

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



Principales positions en OPCVM par classe d'actifs

| ACTIONS | | | |
|--|-------------|-------------------|-----------|
| OPCVM | Zone Géo | Gestionnaire | Poids (%) |
| FIDELITY EUROPE | Europe | FIDELITY | 6,15 |
| SYCOMORE TWENTY I | Europe | SYCOMORE | 5,67 |
| SCHRÖDERS SISF EUROPEAN SPECIAL SITUATIO | Europe | SCHRÖDERS | 3,95 |
| VENDOME SELECTION | Europe | GPI | 3,24 |
| CENTIFOLIA | Europe | DNCA | 2,55 |
| OYSTER EURP OPPTS A EUR CAP | Europe | OYSTER | 1,16 |
| PIONEER FUNDS - NORTH AMERICAN BASIC VAL | US | PIONEER AM | 5,03 |
| JPMF US SELECT 130/30 - A | US | JP MORGAN | 5,47 |
| MFS MERIDIAN - US VALUE EQUITY I1 | US | MFS INTERNATIONAL | 2,90 |
| INDOSUEZ BIENS REELS | Thématiques | GPI | 4,01 |
| CARMIGNAC GESTION PORTFOLIO COMMODITI | Thématiques | CARMIGNAC GESTION | 0,95 |
| COMGEST ASIA B | Emergents | COMGEST | 2,57 |
| CRÉDIT SUISSE INFRASTRUCTURES R (HEDGE) | Emergents | CRÉDIT SUISSE | 1,10 |
| COMGEST SA MAGELLAN | Emergents | COMGEST | 1,16 |
| FIDELITY SOUTH EAST ASIA GLOBAL | Emergents | FIDELITY | 0,71 |

TAUX - MONÉTAIRES - DIVERSIFIÉS

| OPCVM | Actif | Gestionnaire | Poids (%) |
|--|------------|--------------|-----------|
| CPR 3-5 EURO | Taux | CPR | 9,73 |
| AMUNDI OBLIG ETAT EURO | Taux | CPR | 8,33 |
| AMUNDI OBLIG 3-5 EURO | Taux | AMUNDI | 5,26 |
| CPR CRÉDIXX INVEST GRADE | Taux | CPR | 4,04 |
| AXA IM FIIS US SHORT DURATION HIGH YIELD | Taux | AXA | 3,70 |
| INDOSUEZ OBLIG 2011 (C) | Taux | GPI | 3,29 |
| R CONVERTIBLES FCP | Taux | ROTHSCHILD | 3,14 |
| PIMCO GLOBAL INVEST TOTAL BD CLASS E | Taux | PIMCO | 2,90 |
| SCHRÖDER ISF EURO CORPORATE BOND A | Taux | SCHRÖDERS | 2,71 |
| ING EMERGING MARKET DEBT LOCAL CURRENCY | Taux | ING | 2,61 |
| AMUNDI CREDIT 1-3 EURO | Taux | AMUNDI | 1,42 |
| DEXIA INDEX ARBITRAGE | Diversifié | DEXIA | 1,93 |
| PARVEST AGRICULTURE CLASSIC C. | Diversifié | BNP PARIBAS | 1,20 |
| SEQUIN | Monétaire | BFT | 0,86 |
| AMUNDI TRESO 6 MOIS | Monétaire | AMUNDI | 1,85 |
| JPM.SERIES II FDS GBP CAP.3DEC | Monétaire | JP MORGAN | 0,15 |

Commentaire macro-économique

Les résultats très attendus des tests de résistance portant sur 65% du secteur bancaire européen ont été l'un des principaux facteurs de soutien à l'optimisme des marchés de la zone Euro en juillet. Ces résultats sont ressortis globalement dans la forme la moins pessimiste avec un petit nombre seulement de banques n'atteignant pas le seuil de solvabilité (Tier one) de 6% correspondant aux scénarios les plus sévères. La conclusion de ces tests a permis de n'identifier que sept banques (dont cinq espagnoles) comme très vulnérables, ce qui a rassuré la communauté financière sur la santé du système bancaire européen. Puis, les valeurs financières ont bénéficié des décisions du comité de Bâle de procéder à des « assouplissements » dans ses propositions initiales de réforme du système bancaire (Bâle III).

De part et d'autre de l'Atlantique, les publications de résultats des entreprises de premier plan ont été encourageantes au 2ème trimestre. Malgré un effet devise défavorable, 60% des sociétés du S&P 500 ont même dépassé les attentes des analystes en terme de chiffre d'affaires. Les valeurs industrielles se sont alors particulièrement illustrées, tout comme celles du secteur technologique, soutenues par leur large exposition à l'international.

Néanmoins, les nouvelles macroéconomiques ont été plutôt mitigées : certaines ont participé à l'optimisme des investisseurs comme la hausse plus marquée que prévue de l'indice IFO du climat des affaires en Allemagne, ou la révision à la hausse par le FMI de sa prévision de croissance mondiale pour 2010. Inversement, d'autres indicateurs américains tels que l'indice ISM manufacturier, les commandes industrielles ou l'indice NAHB des promoteurs immobiliers, sont venues contrebalancer l'espoir d'une reprise plus vigoureuse de l'économie. Ainsi, constatant des signes de ralentissement économique, les membres de la Fed, légèrement moins optimistes que précédemment sur la conjoncture américaine, ont même révisé à la baisse leurs prévisions de croissance du PIB pour 2010, désormais compris entre 3% et 3.5% contre 3.2% à 3.7% en mai dernier.

L'euro a profité des perspectives économiques plus sombres aux Etats-Unis et de l'apaisement des craintes à l'égard des dettes souveraines en zone Euro pour continuer sur sa pente ascendante et dépasser le niveau de 1.30 dollar, à la faveur des sociétés exportatrices américaines.

Le baril de pétrole (WTI), profitant de l'affaiblissement du dollar, a enregistré une hausse de 4.4% ce mois-ci.

Commentaire du gérant

Indosuez Allegro affiche une performance de 0,87% depuis le début de l'année progressant de 0,83% sur le mois de juillet.

Le fonds maintient sa stratégie d'investissement opportuniste sur la partie action, privilégiant des supports d'investissement de convictions sur les zones développées émergentes et les thématiques.

Dans ce cadre, nous renforçons Comgest Magellan, qui propose une exposition globale à la zone émergente, fort d'un processus d'investissement reconnu. Cette position est complémentaire à notre conviction sur l'Asie Emergente présente au travers deux OPCVM Comgest Asia et Fidelity South East Asia.

Enfin, nous initions une position sur les obligations de pays émergents, via le fonds ING Emerging Debt. L'environnement économique est plus favorable sur ces zones que dans les pays développés ; ceci est de nature à conforter le rendement servi par les obligations de ces émetteurs.

Caractéristiques principales

Type : FCP de capitalisation et distribution
Code ISIN : FR0010232074 (C), FR0010232066 (D)
Date de création : 28 juin 1994
Eligible au PEA : NON
Valorisation : Quotidienne
Conditions de souscription et de rachat :
Quotidien avant 11h30
Souscriptions et rachats à cours inconnu

SOCIETE DE GESTION : GESTION PRIVEE INDOSUEZ
N° AGREMENT AMF : GP 98 025
CONSERVATEUR / DEPOSITAIRE :
BANQUE DE GESTION PRIVEE INDOSUEZ

Dernier dividende distribué (part D) : 0,22 euro (net) le 08/10/2004.

Frais de gestion :
Fixe : 1,50% TTC (de l'actif net) Taux max.
Droit d'entrée maximum : 3%
Droit de sortie : 0%
Risque de change : 25% max.
Montant de souscription minimale initial : 200 euros
Souscription ultérieure : 0.001 part
Devise de libellé des parts ou actions : Euro

CLASSIFICATION AMF : Fonds diversifié
CLASSIFICATION MIF : Produit simple
NIVEAU de RISQUE : C*

*Produit ayant un risque de perte moyen à fort sur le capital

Avertissement légal

Le FCP Indosuez Allegro s'adresse aux souscripteurs disposés à investir dans un placement à 4 ans. L'OPCVM est susceptible d'être investi en instruments financiers émis par une entité du Groupe Crédit Agricole. La société de gestion du FCP Indosuez Allegro peut rétrocéder une partie des frais de gestion aux distributeurs du FCP.

La performance des indices est dividendes non réinvestis. Les données relatives aux mouvements, à l'allocation d'actifs et à l'évolution du fonds sont calculées sur la base d'informations fournies par nos contreparties et retraitées par nos systèmes informatiques. Ces informations, données à titre indicatif, ne sauraient engager la responsabilité de GPI d'une quelconque façon, ni se substituer au prospectus et aux documents d'informations périodiques de l'OPCVM qui sont mis à disposition du public et dont GPI recommande à tout souscripteur la lecture attentive. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et que la valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change.

La classification des OPCVM sur lesquels le fonds est investi reflète la politique de gestion du gérant. Elle peut parfois être différente de la classification définie par les prospectus AMF de ces OPCVM.

Banque de Gestion Privée Indosuez

20, rue de la Baume - F 75382 - Paris Cedex 08
Tél : 01 40 75 62 62 - Fax : 01 45 65 85 20 - www.bgpi.com