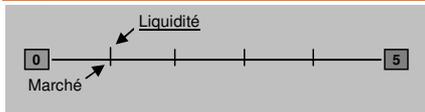


A destination de clients institutionnels
Orientation de gestion

La SICAV investit principalement en parts d'OPCVM monétaires avec un double but : le maintien d'un haut niveau de liquidité et la pérennité de la performance. La sélection d'OPCVM Monétaire et leur assemblage au sein du portefeuille permet au porteur de parts de la SICAV de bénéficier d'une large diversification des risques (crédit, durée, process, contrepartie). La SICAV cherchera à servir une performance nette de frais égale à celle du taux moyen du marché monétaire (EONIA).

Actif net global : 293 128 334,24 €
Valeur liquidative : 1 031,5987 €

Risques


(notation interne Egamo : 5 étant le risque le plus élevé)

Caractéristiques de l'OPCVM

Date de création : 01/10/2008
 Durée de placement recommandée : 1 jour à 3 mois
 Devise de référence : Euro
 Classification AMF : Monétaire Euro
 Société de gestion : EGAMO
 Indice de référence : EONIA Capitalisé
 Fonds de fonds : Jusqu'à 100%

Valorisation

Fréquence : Quotidienne
 Valorisateur : CACEIS Fastnet

Souscription/rachat

Dépositaire/Centralisateur : CACEIS Bank
 Heure de centralisation : 11h30
 Code ISIN : FR0010666578
 Ordre effectué à : Cours connu
 Montant minimum de : 1 part
 Décimalisation : 1/10 000 ème

Frais TTC

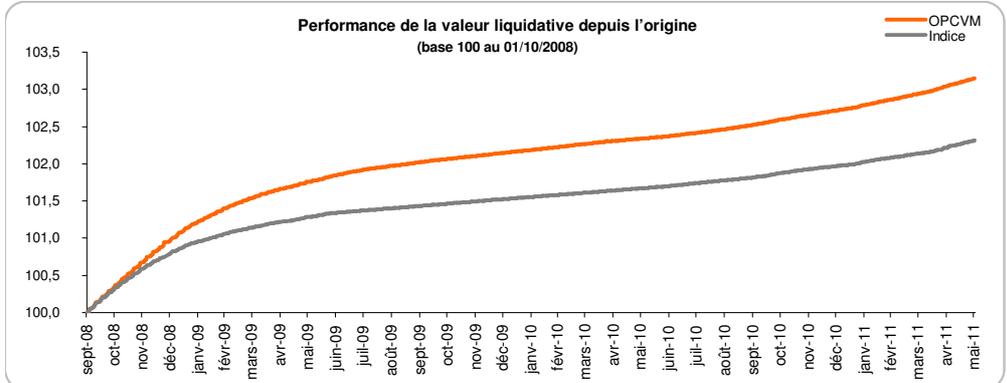
Gestion fixe max : 0,10% de l'actif net
 Souscription : Néant
 Rachat : Néant

Performances arrêtées au 0 31/05/11

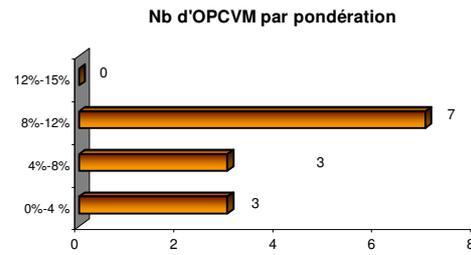
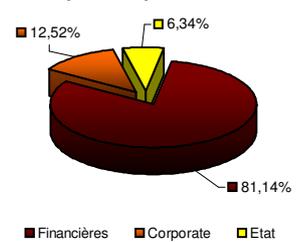
Performances nettes cumulées					
	2011	1 mois	3 mois	1 an	depuis l'origine
OPCVM	0,42%	0,109%	0,28%	0,79%	3,15%
Indice	0,33%	0,096%	0,23%	0,63%	2,31%
Ecart	0,09%	0,013%	0,05%	0,16%	0,83%

Performances nettes annualisées						Performances annuelles	
	2011	1 mois	3 mois	1 an	depuis l'origine	2009	2010
OPCVM	1,03%	1,208%	1,11%	0,79%	1,17%	1,16%	0,56%
Indice	0,81%	1,068%	0,91%	0,63%	0,86%	0,73%	0,44%
Ecart	0,22%	0,140%	0,20%	0,16%	0,31%	0,43%	0,12%

Volatilité annualisée						Volatilités annuelles	
	2011	1 mois	3 mois	1 an	depuis l'origine	2009	2010
OPCVM	0,04%	0,04%	0,05%	0,04%	0,09%	0,07%	0,02%
Indice	0,04%	0,05%	0,05%	0,03%	0,07%	0,05%	0,02%



Il est rappelé que les chiffres des performances cités ont trait aux années écoulées et que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les Ω du portefeuille

Répartition par Emetteur


Taux Variable	Taux Fixe
82,57%	17,43%

Maturité moyenne pondérée
91 jours

Commentaires de gestion

Sur le mois la SICAV progresse de 0.109% (1.208% en rythme annualisé) face à un Eonia à 0.096% (1.068% en rythme annualisé). Après avoir atteint un pic à 1.434% le mois dernier, l'Eonia baisse au cours du mois de mai pour revenir à un niveau légèrement inférieur au taux de refinancement de la BCE (1.25%).

Les perspectives de croissance ont été revues à la baisse au cours du mois, remettant en cause les craintes inflationnistes. Les inquiétudes sur les dettes des pays périphériques de la zone Euro s'aggravent. Dans ce contexte la demande de liquidités reste soutenue empêchant toute normalisation. La probabilité d'une remontée des taux directeurs en juillet se réduit.

L'Euribor 3 mois se stabilise lui à un niveau proche de 1.45% et la SICAV continue donc de bénéficier son positionnement sur des maturités plus longues.

Ce document est destiné à une clientèle institutionnelle. Les informations qu'il contient, sont fournies à titre informatif uniquement, elles ne constituent en aucun cas un engagement contractuel de la part d'EGAMO. Ainsi, ce document ne peut être assimilé à une offre d'achat, une sollicitation de vente ou à un conseil en investissement. Avant toute souscription, il est rappelé que l'investisseur doit prendre connaissance de la documentation juridique concernant le produit notamment le prospectus de l'OPCVM décrivant les risques liés à l'investissement dans cet OPCVM. Le prospectus et les documents périodiques réglementaires sont disponibles sur simple demande à contact@egamo.fr ou par courrier.