

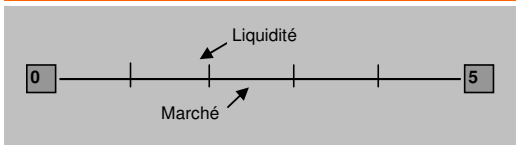
A destination de clients professionnels

Orientation de gestion

L'objectif du FCP est de maximiser la performance par le biais d'une gestion active et discrétionnaire fondée sur les trois principales classes d'actifs financiers : monétaire, obligataire et actions, au terme d'une durée de placement recommandée minimale de cinq à sept ans. Dans cette optique, le portefeuille du FCP est investi en titres en direct et/ou en OPCVM, avec une diversification appropriée sur des valeurs de la zone Euro émises sur les marchés d'actions et de taux d'intérêt.

Actif net global : 155 476 298,89 €
Valeur liquidative : 9 997,96 €

Profil de risque



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

Caractéristiques de l'OPCVM

Date de création : 18/05/1995
Durée de placement recommandée : 5 à 7 ans
Devise de référence : Euro
Classification AMF : Diversifié
Société de gestion : EGAMO
Dépositaire : CACEIS Bank
Indice de référence : Néant
Fonds de fonds : < 50% de l'actif net

Valorisation

Fréquence : Quotidien
Valorisateur : CACEIS Fastnet

Souscription/rachat

Centralisateur : CACEIS Bank
Heure de centralisation : 16h30
Code ISIN : FR0010941302
Ordre effectué à : Cours inconnu
Montant de souscription initiale et ultérieure : 1 part
Décimalisation : 1/100è

Frais TTC

Gestion max : 0,50% de l'actif net hors OPCVM gérés par EGAMO
Souscription : Néant
Rachat : Néant

Commentaires de gestion

Sur le mois d'Avril, le FCP dégage une performance de 0,61%, dans un contexte de marché encore agité. L'allocation de la poche actions a été augmentée ce qui a permis de profiter de la progression significative du marché (+ 3,61% pour l'Eurostoxx). Nous avons également accru la sensibilité de la poche obligataire sous forme de contrats futures sur emprunts allemands, ce qui s'est révélé profitable, ces derniers ayant bénéficiés d'une fuite vers la qualité liée aux rumeurs démenties de restructuration de la dette obligataire grecque. Ceci n'a pas permis de compenser notre exposition aux dettes des pays périphériques qui ont connu des performances très fortement négatives. En revanche la diversification sur les obligations convertibles et les obligations à haut rendement a été bénéfique. Nous restons confiants sur l'avenir des classes d'actifs risquées, mais maintenons un niveau de convexité important (partie optionnelle dans la poche actions) tant la psychologie des marchés est instable.

Ce document est destiné à des clients qualifiés et professionnels. 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 par courrier auprès d'EGAMO ou par téléphone.

Performances arrêtées au 29/04/2011

Performances nettes cumulées

	2011	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPCVM	0,81%	0,61%	0,24%	2,22%	10,68%	16,71%	41,75%

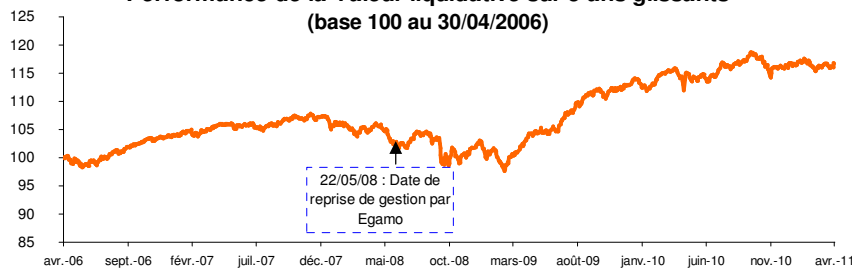
Performances nettes annualisées

	2011	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPCVM	2,50%	7,99%	0,99%	2,22%	3,44%	3,14%	3,55%

Volatilité annualisée

	2011	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPCVM	3,10%	3,43%	3,07%	3,96%	4,53%	4,05%	3,80%

Performance de la Valeur liquidative sur 5 ans glissants
(base 100 au 30/04/2006)



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

ALLOCATION RISQUE DE MARCHÉ

Répartition par classe de risques		
Actions		20,95%
Taux		Sensibilité globale du portefeuille : 3,35
Diversifications		
		6,94%

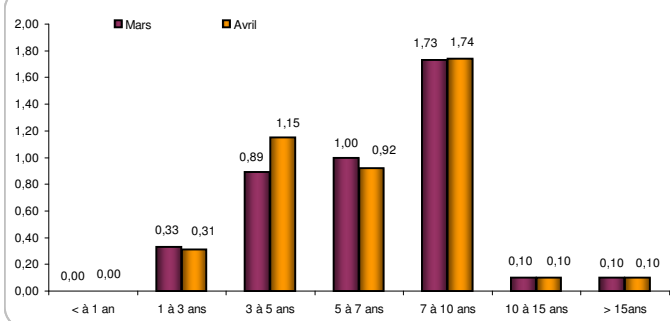
POCHE TAUX

Sensibilité

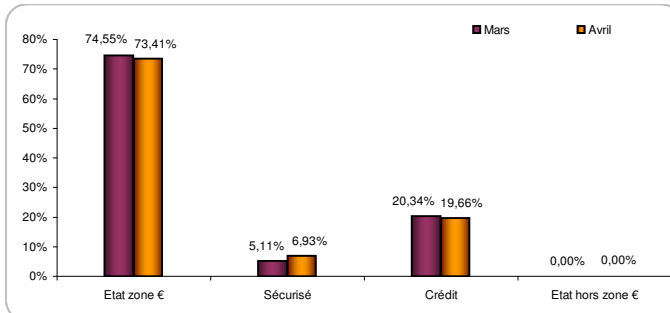
Sensibilité de la poche taux
dont Futures sur obligations
dont Options sur obligations

4,32
0,19
-

Contribution à la sensibilité par tranche de maturité

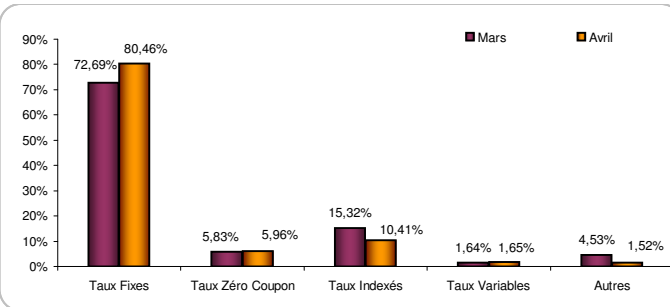


Répartition par type d'émission



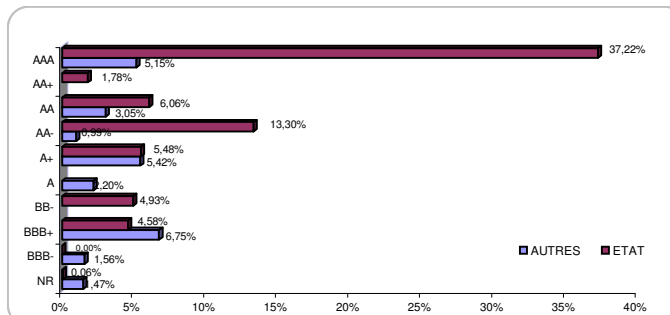
Répartition par type de taux

Source : Bloomberg



Répartition par notation en % de la poche Taux

Nomenclature S&P - Source Bloomberg



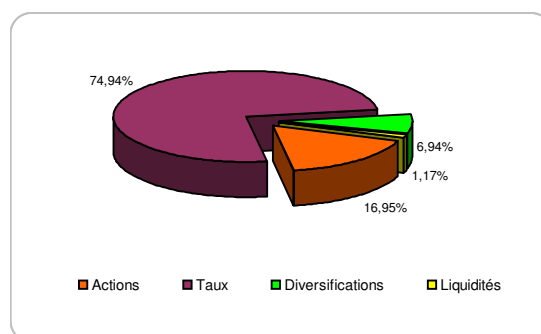
POCHE ACTIONS

Libellé	% en exposition
OPCVM	16,70%
Futures sur Actions	0,00%
Options sur Actions	4,26%

POCHE DIVERSIFICATIONS

Libellé	% en exposition
Haut Rendement	3,06%
Convertibles	2,71%
Zone géographique	0,00%
Matières Premières	1,18%

ALLOCATION D'ACTIFS



LES 10 PRINCIPALES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Libellé Valeur	Valeur Boursière	Poids (*)
EGAMO MULTI ACTION X	13 802 436,00	8,88%
FRANCE 0.00	13 451 220,00	8,65%
NATIXIS 17/05/2011	13 404 063,00	8,62%
ALLEMAGNE 3.5 4/1/16	7 377 767,95	4,75%
OAT 3.75 25/04/17	7 258 174,92	4,67%
OAT 5% 10/16	6 762 386,30	4,35%
SPAIN 4.2% 07/13	5 239 745,21	3,37%
GREECE 7.50% 05/12	4 817 260,00	3,10%
ITALIE 3.75% 15/4/16	4 464 459,25	2,87%
PAYS BAS 4% 15/07/19	4 328 438,36	2,78%

(*) en % de l'actif net