

# AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR - I

Jun 2010

## Orientation de gestion

L'objectif d'investissement de la SICAV a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice JP Morgan Government Bond Index Broad sur un horizon recommandé de placement de minimum trois ans, par le biais d'une gestion active sur les marchés de taux et de changes.

Afin de surperformer l'indice de référence, l'équipe de gestion met en place des positions stratégiques et tactiques ainsi que des arbitrages sur l'ensemble des marchés de taux internationaux et de devises dans le cadre d'une allocation dynamique de la tracking-error (6% maximum l'an).

## Indice de référence

100% JP MORGAN GOVERNMENT BOND INDEX BROAD

## Date de valorisation

30/06/10

## Actifs gérés (millions)

EUR 2 054,76

## Valeur liquidative

EUR 443,94

## Caractéristiques générales

Nature juridique	SICAV
Droit applicable	Français
Date de création	28/02/80
Devise de référence	EUR
Code ISIN	FR0010032573
Durée de placement minimum recommandée	3 ANS
Valorisation	Quotidienne
Norme Européenne	Conforme
Minimum première souscription	100 action(s)

## Frais de gestion annuels

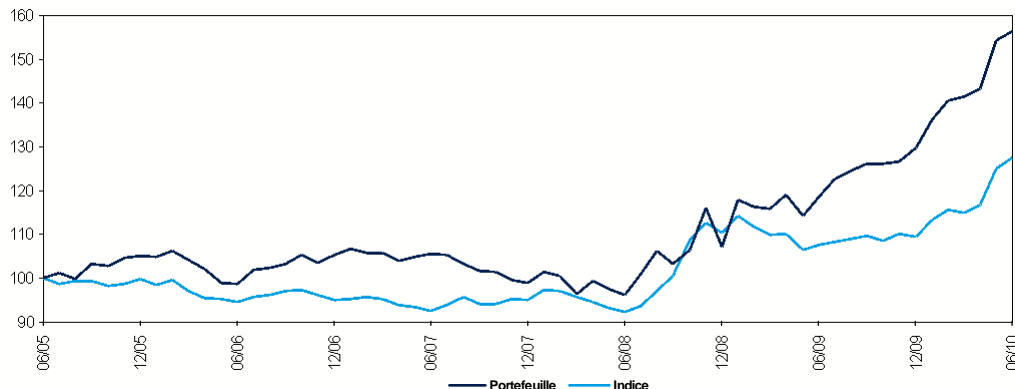
Directs	0,80 % Maximum TTC
Indirects	Néant
Dépositaire	CACEIS BANK FRANCE

Commission de surperformance OUI

Droits d'entrée Directs 3,00 % Maximum

Droits de sortie Directs Néant

## EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



## PERFORMANCES

depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/05/10	31/03/10	30/06/09	29/06/07	30/06/05
<b>Portefeuille</b>	1,29 %	10,46 %	31,76 %	48,18 %	56,26 %
<b>Indice</b>	1,91 %	10,91 %	18,48 %	37,80 %	27,41 %

## PERFORMANCES CALENDAIRES

	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
<b>Portefeuille</b>	20,45 %	21,13 %	8,34 %	-6,04 %	0,07 %	19,62 %
<b>Indice</b>	16,39 %	-0,68 %	16,07 %	-0,06 %	-4,74 %	7,86 %

## INDICATEURS DE RISQUE

en année(s) glissante(s)	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité Portefeuille</b>	7,31 %	13,96 %	11,37 %
<b>Volatilité Indice</b>	7,07 %	8,99 %	7,37 %

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les positions obligataires internationales sont globalement négatives:

Gestion dynamique de la surexposition au risque de taux (via la sensibilité): contribution positive suite à la progression des marchés obligataires internationaux ;

Allocation-pays : (surexposition US/UME/UK - sous-exposition Japon): contribution négative en raison de la sous-performance des obligations européennes face aux obligations japonaises (JGBs) ;

Stratégies de courbes : stratégies d'aplatissement des courbes US, UK & EMU: contribution positive en raison du mouvement d'aplatissement des courbes américaine et européenne.

Sélection de titres: contribution négative relevant de l'exposition aux obligations gouvernementales grecques (toutes maturités confondues).

L'exposition aux marchés obligataires émergents et nos positions sur le crédit ont contribué positivement à la performance.

La contribution des opérations de trading est positive.

Nos stratégies inter-bloc offrent une contribution positive du fait du recul du dollar canadien contre euro (-1.1%). Nos paris intra-bloc affichent une contribution négative. Enfin, nos paris en devises émergentes affichent un bilan neutre.