

Foyer Selection Sicav BALANCED

Objectif d'investissement

Foyer Selection Balanced est un compartiment diversifié, qui investit de manière équilibrée en actions, dont une majorité à capitalisation élevée, et cotées sur les marchés de l'Union Européenne. Les investissements effectués en actions ne peuvent dépasser 50% des actifs net du compartiment. 50% de l'actif net peut être investi en obligations d'émetteurs de qualité.

Objectif : rechercher un équilibre entre le revenu et la croissance du capital.

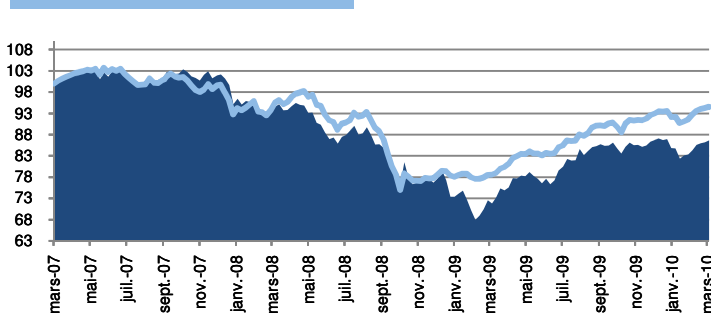
VNI au 31/03/2010

101,87

Caractéristiques

Code ISIN	LU0145011770	Frais d'entrée	max. 3%
Date de lancement	mai 2002	Frais de sortie	0,00%
Devise	EUR	Frais de gestion annuels	1,50%
TER 2009 (%)	2,07	Frais de performance	0,00%
Calcul de la VNI	hebdomadaire	Date de paiement	Jour de transaction + 5 jours ouvrables
Actifs totaux nets	10,05		
Gestionnaire	CapitalatWork Foyer Group S.A. Sébastien Cordoliani		

Performance cumulée



Performance historique

	1 mois	3 mois	2010	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Fonds	3,24%	1,69%	1,69%	20,40%	-5,45%	7,89%	1,87%
Benchmark*	3,98%	0,36%	-0,09%	19,45%	-13,31%	-0,53%	-0,91%
	3 ans Annualisé						
	2005	2006	2007	2008	2009	Perf.	Volatilité
Fonds	10,36%	4,45%	0,23%	-21,07%	18,30%	-1,85%	8,84%
Benchmark*	11,22%	4,56%	2,42%	-23,80%	12,76%	-4,65%	11,65%

*50% DJ Euro Stoxx 50 - 50% ML European Union Gov. Bonds Index

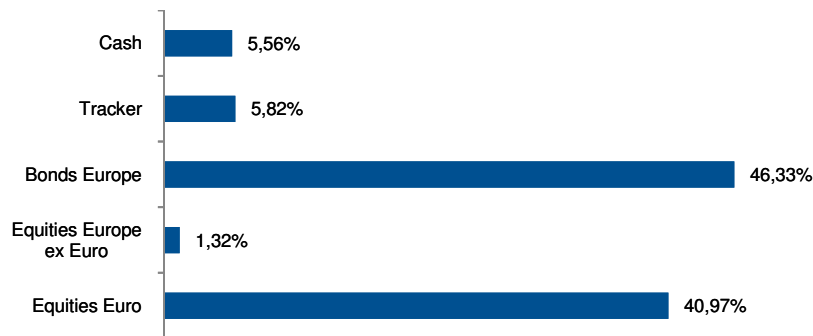
Commentaire du gestionnaire

Les marchés actions ont semblé moins perturbés que le mois précédent. Les craintes sur les déficits budgétaires ne sont pas effacées, mais n'influencent pas autant l'évolution des cours des actions. Mars a donc été marqué par une hausse significative des marchés. Cependant, après un rebond historique depuis mars 2009, les indices pourraient buter sur des niveaux stratégiques : 3000 points pour l'Eurostoxx 50, 1180 points pour le S&P500 (plus haut de l'année).

Pour les corporate bonds, le premier trimestre 2010 a permis de confirmer le bon profil « risk/reward » des obligations d'entreprises. L'amélioration conjuguée de la situation économique, des marchés financiers et de l'abondance de liquidité a permis aux spreads corporate de se réduire encore un peu. Cependant, malgré leur baisse importante, ils restent nettement au-dessus de la moyenne historique comme on peut le voir sur le graphique ci-contre. Cette situation reflète le nouvel environnement en cette période de post récession qui ne reste pas dénué de risque.

Foyer Selection Balanced a ainsi enregistré sur le mois un gain de 3.24% et garde un alpha significatif contre benchmark de 1.78 points depuis le début de l'année.

Allocation globale actuelle du portefeuille



Détail du fonds - Top 10

Tracker Eurostoxx 50	5,82%
Pernod Ricard 4 5/8 12/06/13	3,67%
Bouygues 4 3/8 10/29/14	2,88%
Saint-Gobain 7,25 08/16/09	2,86%
Delhaize	2,60%
Sanofi Aventis	2,51%
Diageo 6,625 05/12/20	2,34%
EON 5,25 07/05/20	2,31%
Rep. Greece 4,3 07/20/17	2,24%
Schneider	2,24%
Total top 10	29,47%

Profil risque



Source: CapitalatWork Foyer Group

Performances Mensuelles

	Janv	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc
2010	-0,53%	-2,13%	3,24%									
2009	0,36%	-0,56%	0,65%	3,38%	3,80%	-0,46%	2,83%	3,56%	2,40%	-0,34%	0,48%	1,81%
2008	-5,31%	1,71%	-2,21%	3,33%	-0,06%	-4,30%	-1,97%	1,73%	-6,00%	-15,59%	2,85%	1,90%
2007	1,17%	-0,19%	-0,31%	1,99%	1,09%	-0,40%	-0,38%	-2,40%	0,93%	0,81%	-3,51%	1,58%
2006	-0,89%	3,14%	0,11%	0,95%	-3,47%	-1,96%	1,57%	2,92%	0,69%	1,57%	-0,78%	0,72%
2005	0,19%	1,04%	0,43%	-0,95%	1,51%	2,03%	2,57%	-1,26%	2,47%	-1,85%	2,26%	1,58%

CapitalatWork Foyer Group S.A.

12, rue Léon Laval - L-3372 Leudelage (GD de Luxembourg) - Tel.: +352 437 43 6000 - info@capitalatwork.com - www.capitalatwork.com