

Foyer Selection Sicav DEFENSIVE

Objectif d'investissement

Foyer Selection Defensive est un compartiment diversifié, qui investit principalement en obligations d'émetteurs de qualité ent en moindre degré 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 25% des actifs net du compartiment.

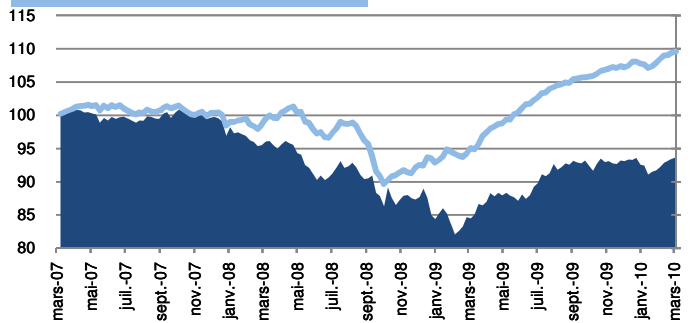
Objectif : maintenir un biais défensif afin de faire face aux turbulences des marchés.

VNI au 31/03/2010
123,29

Caractéristiques

Code ISIN	CAP: LU0145013719	Frais d'entrée	max. 3%
	DIST: LU0145013396	Frais de sortie	0,00%
Date de lancement	mai 2002	Frais de gestion annuels	0,90%
Devise	EUR	Frais de performance	0,00%
TER 2009 (%)	1,37	Date de paiement	Jour de transaction + 5 jours ouvrables
Calcul de la VNI	hebdomadaire		
Actifs totaux nets	17,83 millions		
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	1,62%	2,21%	2,21%	16,27%	9,57%	3,09%	23,29%
Benchmark*	2,17%	0,54%	0,66%	10,66%	-6,28%	-1,31%	1,86%
						3 ans Annualisé	
						Perf.	Volatilité
Fonds	6,15%	2,33%	1,06%	-7,82%	15,82%	3,09%	4,09%
Benchmark*	5,97%	-0,11%	5,55%	-11,98%	6,14%	-2,14%	6,23%

*25% DJ Euro Stoxx 50 - 75% ML European Union GVT BD Index

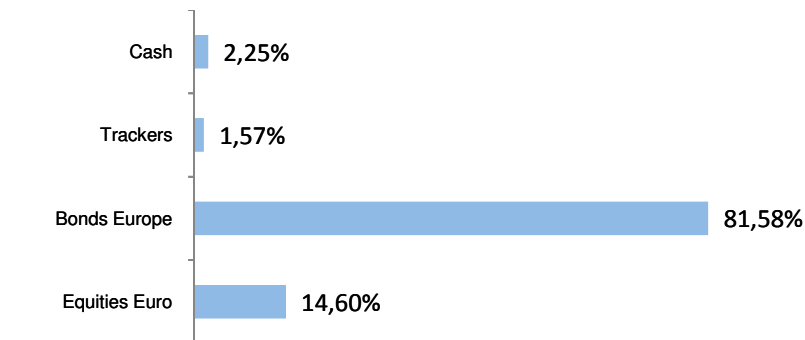
Commentaire du gestionnaire

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 Defensive a ainsi enregistré sur le mois un gain de 1.62% et garde un alpha significatif contre benchmark de 1.55 points depuis le début de l'année.

Allocation globale actuelle du portefeuille



Détail du fonds - Top 10

Michelin 8,63	24/04/14	3,48%
Bouygues 4 3/8	10/29/14	3,34%
Saint Gobain 7,25	16/08/09	2,60%
Accor 7,5	02/04/14	2,60%
KPN 4,75	01/17/17	2,54%
Casino Guichard 6,375%	2013	2,53%
LVMH-Moët 5	04/29/10	2,30%
Schneider Electric 6,75	16/07/13	2,27%
HSBC 4 7/8	30/05/17	2,09%
Vivendi 7,75	23/01/2014	2,00%
Total top 10		25,75%

Profil risque



Source: CapitalatWork Foyer Group

Performances Mensuelles

	Janv	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc
2010	0,32%	-0,25%	1,62%									
2009	0,77%	1,05%	-0,28%	3,39%	1,99%	1,75%	2,25%	2,25%	1,12%	0,93%	1,05%	0,34%
2008	-1,37%	0,57%	-1,04%	1,88%	0,04%	-2,48%	-0,56%	1,32%	-3,01%	-6,89%	1,94%	1,30%
2007	0,64%	0,23%	-0,20%	0,98%	0,43%	-0,37%	0,03%	-0,73%	0,36%	0,80%	-1,44%	0,36%
2006	-0,45%	1,43%	-0,34%	0,19%	-1,45%	-1,36%	1,25%	1,80%	0,63%	0,55%	-0,01%	0,13%
2005	0,27%	0,36%	0,17%	0,07%	1,01%	1,37%	1,35%	-0,47%	1,43%	-1,09%	0,79%	0,77%

CapitalatWork Foyer Group S.A.

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