

Patrimonium Sicav EMERALD

Objectif d'investissement

Emerald est un compartiment multigestion, structuré sous forme de fonds de fonds, avec une allocation des actifs très diversifiée dans des fonds d'investissement. Le compartiment non-benchmarké a un profil équilibré, et peut être investi de 0 à maximum 30% de son actif dans des fonds d'actions internationales.

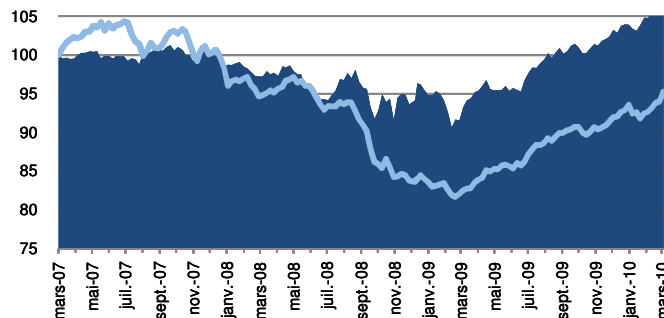
Objectif : atteindre un rendement le plus élevé possible, en tenant compte de la limite de risque imposée de 30% et d'une répartition optimale du risque, grâce à une très grande diversification dans le choix des investissements, et cela dans différents secteurs et zones géographiques.

VNI au 25/03/2010
1 326,27

Caractéristiques

Code ISIN	LU0145923008	Frais d'entrée	max. 3%
Date de lancement	mai 2002	Frais de sortie	0,00%
Devise	EUR	Frais de gestion annuels	0,95%
TER 2009 (%)	1,36	Frais de performance	0,00%
Calcul de la VNI	hebdomadaire	Date de paiement	Jour de transaction + 5 jours ouvrables
Actifs totaux nets	10,580 millions		
Gestionnaire	CapitalatWork Foyer Group S.A.		

Performance cumulée



Performance historique

	1 mois	3 mois	2010	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Fonds	2,78%	3,56%	3,46%	16,06%	-4,74%	16,79%	32,63%
Benchmark*	2,94%	5,40%	4,92%	17,69%	8,76%	14,96%	27,66%
						3 ans Annualisé	
						Perf.	Volatilité
Fonds	14,49%	7,82%	1,02%	-16,60%	9,67%	-1,61%	5,25%
Benchmark*	9,59%	1,55%	-2,28%	-7,03%	10,01%	4,91%	6,15%

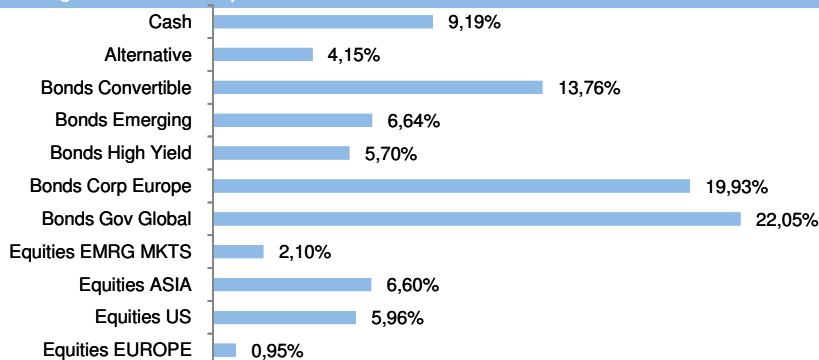
*30% MSCI World € - 52,5% JPM GBI € Hedged - 17,5% JPM GBI € Unhedged

Commentaire du gestionnaire

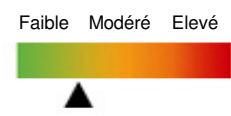
Malgré une série de nouvelles plutôt négatives, comme le durcissement de la réglementation financière aux Etats-Unis (Loi Volcker), et l'accentuation du risque souverain, les marchés financiers ont préféré se focaliser sur les bonnes statistiques économiques et les résultats encourageants venus des sociétés. Le MSCI Monde a progressé de 7.5% porté par les secteurs cycliques et les financières. Les obligations d'émetteurs privés et de pays émergents affichent des performances plus modérées de +0.8% et +3.5%. Les emprunts d'état ont été stables et le dollar s'est apprécié de 1.63%.

La Sicav Emerald a sous-performé son indice de référence en raison d'une exposition aux actions européennes très faible, de la sous-performance des fonds dits « absolute return » et de notre biais sur les valeurs domestiques chinoises qui subissent des prises de bénéfices après une année 2009 exceptionnelle et les effets des durcissements monétaires. Dans les prochains mois, nous maintiendrons nos liquidités autour de 10% au détriment de l'allocation actions. Le risque dollar a été couvert en fin de mois autour de 1.34 dollars pour un euro.

Allocation globale actuelle du portefeuille



Profil risque



Source: CapitalatWork Foyer Group

Performances Mensuelles

	Janv	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc
2010	0,49%	-0,96%	2,78%									
2009	-0,72%	-1,11%	-0,17%	1,93%	1,57%	0,03%	2,92%	2,36%	1,50%	0,06%	-0,35%	1,83%
2008	-3,99%	0,57%	-2,44%	0,87%	0,83%	-1,29%	-1,52%	0,57%	-3,02%	-2,12%	-1,24%	-0,48%
2007	1,43%	1,35%	-1,08%	1,33%	1,32%	-0,12%	0,29%	-3,49%	0,74%	1,47%	-3,47%	1,49%
2002	1,83%	2,12%	0,87%	1,90%	-4,23%	-2,45%	1,38%	1,47%	0,54%	2,22%	0,35%	2,02%
2005	1,10%	1,13%	-0,28%	-0,20%	0,82%	3,42%	1,73%	0,74%	2,52%	-2,37%	2,79%	2,29%

Détail du fonds - Top 10

BlueBay Investment Grade Bond Fund	8,45%
Amundi Oblig Intl	8,39%
Financiere de l'Echiquier Oblig	8,35%
Nomura IRIS Fund	5,70%
Muzinich Enhancedyield ST Fund	5,70%
Pimco Unconstrained Bond Fund	5,12%
Pictet Emerging Local Currency	4,84%
Exane Basket of Bonds 2016	4,44%
Parvest Asian Convertible Bond	3,61%
Vanguard Us Opportunities	3,41%
Total Top 10	58,01%

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