

## 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.

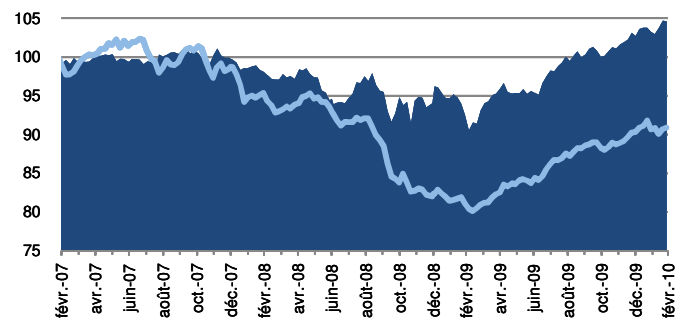
**Objectif :** atteindre un rendement le plus élevé possible, en tenant compte de la limite de risque imposée de 30% et d'une répartition optimale du risque, grâce à une très grande diversification dans le choix des investissements, et cela dans différents secteurs et zones géographiques.

**VNI au 25/02/2010**
**1 290,34**

### 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<br>+ 5 jours ouvrables |
| Actifs totaux nets | 10,53 millions                 |                          |  |
| Gestionnaire       | CapitalatWork Foyer Group S.A. |                          |  |

### Performance cumulée



### Performance historique

|            | 1 mois | 3 mois | 2010  | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | Origine |
|------------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|
| Fonds      | -0,96% | 2,17%  | 0,66% | 10,94% | -9,08% | 11,53% | 29,03%  |
| Benchmark* | 0,81%  | 3,31%  | 1,86% | 10,30% | 4,91%  | 13,95% | 23,93%  |

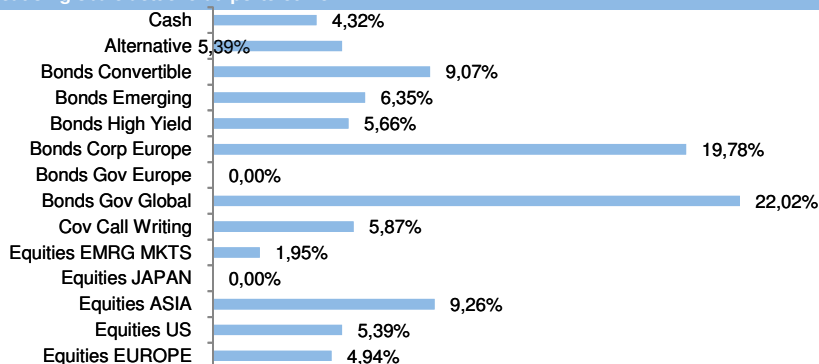
|            | 2005   | 2006  | 2007   | 2008    | 2009   | 3 ans Annualisé | Volatilité |
|------------|--------|-------|--------|---------|--------|-----------------|------------|
| Fonds      | 14,49% | 7,82% | 1,02%  | -16,60% | 9,67%  | -3,12%          | 5,23%      |
| Benchmark* | 9,59%  | 1,55% | -2,28% | -7,03%  | 10,01% | 4,04%           | 6,12%      |

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

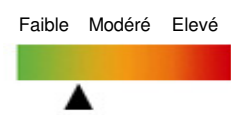
### Commentaire du gestionnaire

Les marchés doivent toujours faire face à un climat difficile. Les données économiques ne permettent toujours pas d'être assurés d'une croissance économique auto-entretenue. Alors que les derniers chiffres américains avaient d'abord confirmé une poursuite de l'amélioration de l'activité, les mauvais rapports sur l'emploi et l'immobilier demeurent des facteurs de risques de « double dip ». Sur le plan international, de nombreux pays émergents ont relevé leur taux directeur suite à de légères tensions inflationnistes ou en réponse à des données économiques meilleures qu'attendues.

### 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% |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 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 | 8,37%         |
| Financiere de l'Echiquier Oblig    | 8,30%         |
| CAAM Oblig Intl                    | 8,30%         |
| Nomura IRIS Fund                   | 5,76%         |
| Muzinich Enhancedyield ST Fund     | 5,66%         |
| Pimco Unconstrained Bond Fund      | 5,12%         |
| Pictet Emerging Local Currency     | 4,67%         |
| Arkas Low Volatility EUR           | 4,10%         |
| Parvest Asian Convertible Bond     | 3,47%         |
| DeGroof Bonds Corp 2015            | 3,11%         |
| <b>Total Top 10</b>                | <b>56,86%</b> |

### 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