

Patrimonium Sicav OPAL

Objectif d'investissement

Opal est un compartiment multigestion, structuré sous forme de fonds de fonds, à partir d'une sélection de fonds ou d'instruments obligataires de premier ordre.

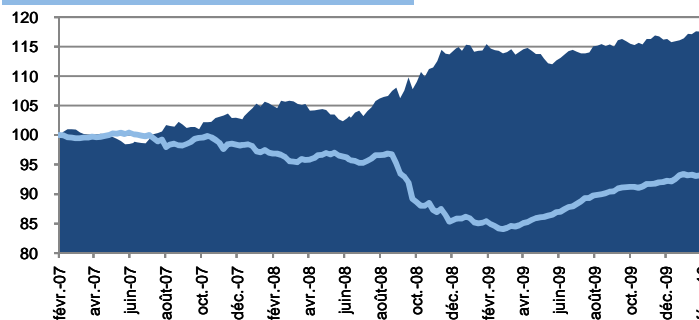
Objectif : produire une bonne performance de façon régulière et protéger l'investisseur contre le risque de taux d'intérêt.

VNI au 25/02/2010 **1.213,49**

Caractéristiques

Code ISIN	LU0124037390	Frais d'entrée	max. 3%
Date de lancement	février 2001	Frais de sortie	0,00%
Devise	EUR	Frais de gestion annuels	0,95%
TER 2009 (%)	1,32	Frais de performance	0,00%
Calcul de la VNI	hebdomadaire	Date de paiement	Jour de transaction + 5 jours ouvrables
Actifs totaux nets	17,251 Millions €		
Gestionnaire	CapitalatWork Foyer Group S.A.		

Performance cumulée



Performance historique

	1 mois	3 mois	2010	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Fonds	0,06%	1,92%	1,44%	9,40%	-6,54%	0,95%	21,35%
Benchmark*	1,19%	1,29%	1,75%	2,02%	17,81%	21,49%	16,09%

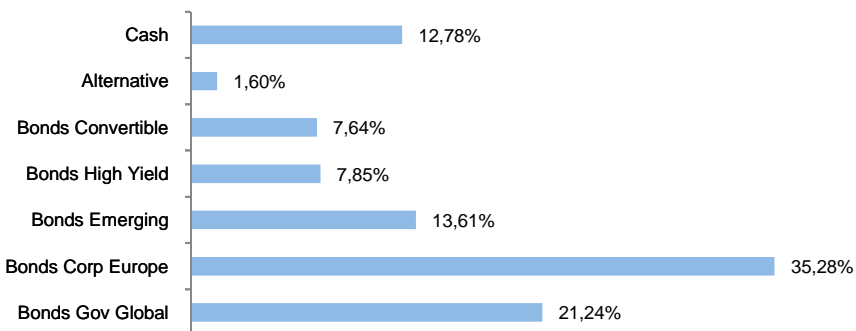
	3 ans Annualisé						
	2005	2006	2007	2008	2009	Perf. Volatilité	
Fonds	7,47%	1,76%	-1,06%	-12,68%	7,30%	-2,23%	3,61%
Benchmark*	-5,18%	1,58%	3,52%	10,15%	0,86%	5,62%	4,16%

*75% JPMorgan GBI EUR Hedged + 25% JPMorgan GBI EUR 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



Détail du fonds - Top 9

CAAM Oblig Int	8,75%
Financiere de l'Echiquier Echiquier Oblig	8,69%
BlueBay Investment Grade Bond Fund	8,04%
BNP Obli Credit Dynamique	7,57%
Degroof Bonds Corp 2015	6,33%
Pictet Funds Emerging Local Currency Debt	5,63%
Nomura IRIS Fund	5,27%
SSGA Corporate Bond	4,65%
Muzinich Enhancedyield Short Term	4,26%
OFI Convertibles	4,09%
Total Top 10	63,28%

Profil risque

Faible Modéré Elevé



Source: CapitalatWork Foyer Group

Performances Mensuelles

	Janv	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc
2010	0,99%	0,06%										
2009	-0,68%	-1,16%	-0,77%	1,16%	1,20%	1,05%	2,07%	1,70%	0,81%	0,81%	0,53%	0,48%
2008	-1,27%	-0,26%	-1,35%	0,30%	0,93%	-0,92%	-0,19%	1,06%	-3,24%	-5,89%	-1,21%	-1,25%
2007	0,44%	0,25%	-0,53%	0,14%	0,61%	-0,02%	-0,21%	-1,60%	0,08%	1,11%	-1,94%	0,73%
2006	1,07%	0,78%	-0,80%	0,73%	-2,07%	-2,56%	1,89%	0,90%	0,73%	0,92%	0,08%	0,29%
2005	0,89%	0,14%	-1,16%	0,55%	0,94%	2,11%	0,88%	0,60%	1,80%	-1,56%	0,61%	1,29%

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