

# FONDS DE PLACEMENT

## Swiss Life Funds (LUX) – Bond Inflation Protection R EUR Cap

**NOM DU GÉRANT:** Dimitri Andraos, Swiss Life Asset Management (France)

**FORTUNE:** EUR 60 millions (26.02.2010)

**POLITIQUE D'INVESTISSEMENT:** Le fonds vise à offrir une couverture réelle contre le risque inflationniste. En outre, il permet de tirer profit des anticipations de hausse sur l'inflation grâce une exposition pure au breakeven inflation. Le gérant construit un portefeuille exclusivement exposé au risque d'inflation. Cette exposition peut-être recherché directement à travers des instruments adaptés (swap d'inflation). Elle peut également être obtenue de manière synthétique à partir d'obligations indexées sur l'inflation, couvertes contre le risque de taux et, le cas échéant, contre le risque de change. L'univers d'investissement est limité aux titres d'Etat de notation supérieure ou égale à A –. La gestion du fonds associe approche fondamentale et quantitative. La première consiste à sélectionner les zones géographiques où le gérant anticipe une accélération de l'inflation. La seconde vise à construire un portefeuille qui tirera le meilleur parti de ces anticipations, compte tenu des contraintes de risques encadrant la gestion du fonds.

**INDICE DE RÉFÉRENCE:** Breakeven Inflation Monde

**COMMISSION DE GESTION:** 0.9% max.

**PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT:** -2,01% vs -1,14 (indice) (26.02.2010)

**DATE DE LANCEMENT:** 10.11.2009



## OBLIGATIONS

### Ethical High Yield Value Bonds

**NOM DU GÉRANT:** Sune Højholt Jensen, Sparinvest Fondsmægler-selskab A/S

**FORTUNE:** EUR 35,79 millions (28.02.2010)

**POLITIQUE D'INVESTISSEMENT:** Obligations d'entreprises dans le monde entier. La sélection des débiteurs est effectuée sur la base d'une analyse valeur et privilège les meilleurs. L'accent est mis sur la minimisation du risque de défaut et non sur le rendement potentiel des titres. En outre, la société Ethix SRI procède à deux screenings (l'un basé sur des normes, l'autre sectoriel) pour s'assurer que seuls entrent dans le portefeuille les titres corrects d'un point de vue éthique.

**INDICE DE RÉFÉRENCE:** Merrill Lynch Global High Yield (EUR Hedged)

**DATE DE LANCEMENT:** 01.02.2010

## Global Advantage Fund

**NOM DES GÉRANTS:** Mohamed A. El-Erian et Ramin Toloui, Pimco

**FORTUNE:** USD 41 millions (28.02.2010)

**POLITIQUE D'INVESTISSEMENT:** Géré de manière active sur tout l'univers obligataire, y compris celui des marchés émergents, le fonds vise à battre l'indice Global Advantage pondéré par le PNB (GLADI). Cet indice Pimco est un indice diversifié qui couvre un large spectre de titres à taux fixes allant jusqu'aux actifs tangibles, au cash et aux instruments dérivés. Contrairement aux indices traditionnels, généralement composés d'obligations pondérées en fonction de leurs capitalisations boursières, l'indice GLADI utilise une pondération fonction du PNB. Celle-ci permet de mettre l'accent sur les régions du monde en forte croissance et confère ainsi à l'indice un caractère tourné vers l'avenir.

En février, le fonds a battu son indice. Les principaux facteurs de performance ont été la surpondération de la zone euro (core) et de la duration US, la sous-pondération de la duration Royaume-Uni, la surpondération du real brésilien ainsi que du dollar australien. Pour l'avenir, les gérants se montrent relativement réservés, même s'ils croient à une croissance soutenue des marchés émergents et en particulier de la Chine.

**INDICE DE RÉFÉRENCE:** Pimco Global Advantage Bond Index (GLADI)

**PERFORMANCE YTD AU 28.02.2010:** 0,64% vs 0,2% (indice)

**PERFORMANCE SUR 6 MOIS:** 3,57% vs 3,36% (indice)

**DATE DE LANCEMENT:** 09.06.2009

## ACTIONS EUROPÉENNES

### Leonardo Invest – MIURA

**NOM DES GÉRANTS:** Cyril Freu et Mathieu Picard, DNCA Finance, société de gestion indépendante créée en 2000. Son leitmotiv: développer une gamme de fonds «simple, lisible et performante». Dans l'idée de se développer en Europe, DNCA Finance a noué, en 2006, un partenariat avec Gruppo Banca Leonardo. Les deux gérants ont rejoint DNCA mi-2009. Ils étaient auparavant en charge du portefeuille long/short pour compte propre de IXIS (Natixis). Leurs performances ont été positives chaque année: 19% en 2006, 10% en 2007 et 5% en 2008.

**FORTUNE:** EUR 53,3 millions (28.02.2010)

**POLITIQUE D'INVESTISSEMENT:** Fonds diversifié long/short actions européennes (grandes et moyennes capitalisations). La stratégie s'appuie sur l'analyse financière fondamentale. L'exposition brute (long + short) est fixée à 200% et l'équipe de gestion n'utilise ni levier ni produits dérivés complexes. Avec une exposition nette limitée à +/-20% de l'actif sous gestion, le fonds est peu dépendant de l'évolution des marchés actions. Sa performance repose essentiellement sur la capacité des gérants à effectuer les bons choix de longs et de shorts (vente d'une action à travers des contrats CFD en vue de profiter de son potentiel de baisse). Les gérants ont développé leurs propres modèles de prévision et de valorisation sur plus de 50 sociétés européennes. Les secteurs les plus travaillés sont la consommation au sens large, les industrielles et les TMT. Le fonds vise à dégager des performances annuelles positives et supérieures au taux sans risque, quelle que soit l'évolution du marché et ce, avec une volatilité inférieure à celle de l'Eurostoxx 50.

**INDICE DE RÉFÉRENCE:** EONIA

**PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT:** 0,66% vs 0,10% (indice) (28.02.2010)

**DATE DE LANCEMENT:** 16.11.2009