

Modèle d'investissement*

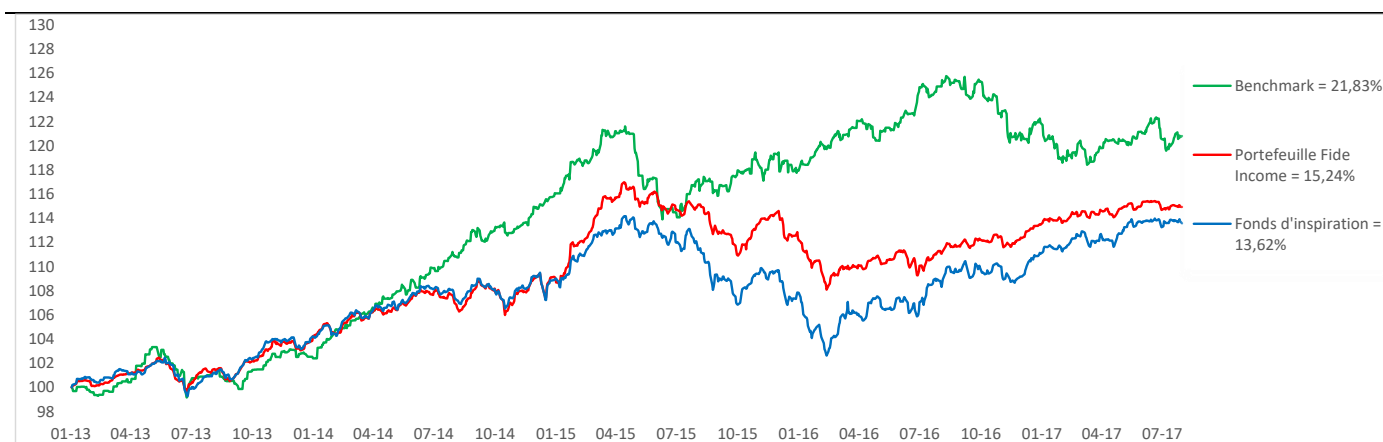
30% du portefeuille « Fide Income » sont investis dans des fonds « Cautious Global Flexible Allocation » dont les gestionnaires ont démontré leur capacité à sélectionner les bonnes classes d'actifs (actions vs obligations ou cash) et les bonnes classes obligataires (en termes de ratings, de duration, de régions ou de types d'émetteur) aux bons moments. Nous analysons les convictions actuelles de ces fonds d'allocation et renforçons celles-ci à travers des investissements dans des fonds spécialisés (high yield vs investment grade, duration longue vs court terme, financières vs non financières, émergents vs développés). La partie investie en actions n'est pas destinée à dépasser 30% du portefeuille. Une partie du portefeuille peut être investie en fonds alternatifs si les valorisations des actions ou des obligations semblent élevées.

*Ce modèle est un portefeuille de référence qui doit être adapté au profil de chaque client.

Chiffres clés au: 31/08/2017

YTD Portefeuille Fide Income : +1,56%

YTD Benchmark Income: -0,05%



*Benchmark: EURO MTS

Commentaires de marché

Le mois d'août a été marqué par une intensification des troubles géopolitiques entre les Etats-Unis et la Corée du Nord. La crainte d'une escalade de la tension a poussé les investisseurs à se tourner vers les actifs refuges, comme l'or et les obligations gouvernementales de qualité. Le cours de l'or s'est apprécié pour atteindre USD 1.322/once et les rendements du Bund et des Treasuries à 10 ans ont baissé à respectivement 0,35% et 2,12%. Ceci a été bénéfique au marché obligataire et au benchmark de notre modèle "FIDE Income" qui progresse de 0,85% sur le mois. Etant sous-pondéré en obligations gouvernementales, notre modèle n'a pas profité de ce mouvement. Mais il affiche malgré tout une hausse de 0,26% sur le mois, aidé par la bonne performance de certains fonds alternatifs comme Alken Absolute Return qui progresse de 0,76% sur le mois ou RAM Long/Short European Equities qui progresse de 2,05%. Depuis le début de l'année, la performance du modèle "FIDE Income" s'établit à +1,56%.

Fonds d'inspiration*

(En Euro)

	1 mois	YTD	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)
DNCA Invest Eurose	-0,1%	3,6%	3,7%	6,1%
Ruffer Total Return International	0,7%	-1,6%	4,8%	5,8%
StarCapital Winbonds	0,3%	1,7%	3,5%	5,6%
M&G Optimal Income	-0,5%	3,2%	3,2%	
Kames Global Div Income	-0,5%	3,2%	3,2%	

*Fonds diversifiés, qui, en fonction des opportunités boursières, se positionnent dynamiquement sur les actions, les obligations, les liquidités, etc. Cette flexibilité peut permettre de réaliser des performances attractives en périodes de hausse et de maîtriser les risques en périodes d'incertitude.

Fonds de convictions (Positions principales)

(En Euro)

	Secteurs/ Régions	1 mois	YTD	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)
Muzinich LongShort Credit	Alternatifs	-0,1%	0,3%	1,0%	4,2%
RAM Long/Short European Equities	Alternatifs	2,1%	9,6%	7,9%	8,7%
SPDR TIPS ETF	Ob liées inflation	0,3%	-9,1%	4,4%	1,3%
Schelcher Prince Convertibles	Convertibles	-0,4%	4,7%	2,4%	5,7%
Invesco Global High Income	High Yield	0,1%	4,1%	2,1%	3,8%

Les performances du passé ne présentent pas des performances du futur. Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cet investissement est approprié compte tenu, notamment, de ses connaissances, de son expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissement et de sa situation financière.

FIDE INCOME - MODEL

