

Fondscharakteristik
Morningstar Rating

★ ★ ★ ★

Das Vermögen des Fonds Europe Equity wird in Anteile von schweizerischen und ausländischen Anlagefonds investiert, die mindestens 2/3 ihres Vermögens in Aktien oder sonstige Beteiligungspapiere von Unternehmen investieren, die in Europa (im geografischen Sinne) domiziliert oder überwiegend tätig sind.

Kommentar des Fondsmanager

Während die USA die gute Erholung ihrer Wirtschaft bestätigen, steckt der Alte Kontinent weiterhin in der Schuldenkrise. Auf der einen Seite Unternehmen, deren Resultate die Erwartungen der Analysten übertreffen, und ein sich deutlich besserer Arbeitsmarkt, auf der anderen Staaten, denen es nicht gelingt, die Anleger zu beruhigen, und Wachstumsaussichten, die praktisch gleich null sind, oder sogar Eintritt in die Rezession im Fall einiger wie z. B. Spanien. Diese allgemeine Morosität hat die europäischen Märkte stark belastet, die eine negative Performance von -2.34% ausweisen. Mit einem Resultat von -0.78% hat das Teilvermögen dieser Situation besser widerstanden als sein Referenzindex. Kaum überraschend hat Spanien die schlechteste Performance verzeichnet; sie ist um 12.82% zurückgegangen. Einem einzigen Land ist es im Berichtsmonat gelungen, im grünen Bereich zu bleiben. Es handelt sich um Dänemark mit einem in EUR ausgedrückten Ergebnis von 3.56%.

Technische Daten

Nettoinventarwert	EUR 105.07
Fondsvermögen in Mio.	EUR 29.09
Volatilität (seit 31.05.06)	16.66%
Direkte Rendite	0.9%
Tracking Error	4.96
Korrelation	0.96
Beta	0.93
Letzte Ausschüttung (brutto)	EUR 0.98

Fondsbeschreibung

Fondsdomizil	Schweiz
Depotbank	BCV
Fondsmanager	M. Riou
Lancierungsdatum	29.11.1996
Referenzwährung	EUR
Management fee	1.30%
TER vom 15.09.2011	2.01%
Abschluss des Rechnungsjahr	15. März
Ausschüttung	Juni
Handelbarkeit	täglich
Kategorie	Dachfonds

Anlagestrategie

Das Portfolio setzt sich aus Anteilen an Anlagefonds (Multi-Manager-Ansatz) zusammen, die wegen ihrer spezifischen Eigenschaften bezüglich des Anlagestils (Multi-Stil-Ansatz) ausgewählt werden. Langfristig strebt der Fonds bei kontrolliertem Risiko eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex an.

Referenzen

Valorennummer	517707
ISIN	CH0005177073
Bloomberg	SYNEUST SW
Reuters	517707.S

Performance in EUR (NIW, inkl. Gebühren)

%	2006	2007	2008	2009	2010	2011	YTD	5 Jahre	Apr 12
Fds NIW	12.21	0.84	-42.44	27.73	20.39	-12.24	10.64	-19.49	-0.78
Index	13.88	0.07	-45.52	27.15	8.04	-10.94	4.61	-34.03	-2.34

Total Return Performance Benchmk: MSCI Europe
 * Dachfonds (Fund of Funds) und Anfang der Performanceberechnung seit Mai 2006

Historische Performance

Bezugsquelle: Gërifonds/Bloomberg


Die 10 grössten Positionen

Volkswagen	1.7%	GlaxoSmithKline	1.1%
TGS Nopec Geophys.	1.2%	Total	1.1%
Linde	1.2%	Novo Nordisk	1.1%
Allianz	1.1%	Inditex	1.0%
BNP Paribas	1.1%	Royal Dutch Shell PLC	1.0%

Auf der Zusammensetzung der zugrunde liegenden Fonds basierende Pos. mit einer Verschiebung von einem Monat.

Kontakt

BCGE Asset Management
 Telefon 058 211 21 00
 www.bcge.ch
 info@bcge.ch