

BCV DYNAMIC - BCV DYNAGEST Corporate Bond Expo (CHF)

Rétrospective

Le premier trimestre 2012 a été marqué par le redressement spectaculaire de toutes les catégories d'actifs risqués, notamment les actions et les obligations d'entreprises. Ce rebond traduit un regain de confiance des investisseurs favorisé par l'apaisement de la crise européenne et le renforcement de la reprise aux Etats-Unis.

Dans ce contexte, le « spread zéro-swap » moyen du portefeuille s'est réduit, en passant de 296.7 à 210.6 points de base.

Performance

Au cours du premier trimestre 2012, la performance brute du compartiment s'établit à 3.47% et les performances nettes à 3.18%, 3.26% et 3.36% pour les classes A, B et C respectivement. Quant à l'indice de référence (partiellement couvert), il affiche une performance de 2.40%. La sur-performance du compartiment par rapport à son indice de référence est imputable principalement au résultat positif dégagé par la stratégie de currency overlay.

Dynagest, Genève, Conseiller en investissement

31.03.2012