

BCV DYNAMIC FUND – BCV DYNAGEST World Expobond (EUR)

Rétrospective

Le premier trimestre 2012 est 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. L'activisme de la BCE, qui a généreusement alimenté l'industrie bancaire en liquidités, a joué un rôle prépondérant dans la stabilisation du marché des capitaux souverains en euro. La restructuration de la dette publique grecque détenue par les créanciers privés n'a pas fait obstacle à une décrue des primes de risque imposées aux autres membres de la zone euro. Les obligations des gouvernements perçus comme étant les plus solvables ont, en revanche, cédé une partie des gains accumulés en 2011.

Lors de la période sous revue, l'exposition sur les marchés obligataires longs a varié entre 25% et 30% avec une moyenne trimestrielle de 28.2%. Les détentions en obligations de longue échéance au 31 mars 2012 étaient l'Europe (11%), les Etats-Unis (11%) et le Japon (6%).

Performance

Au cours du premier trimestre 2012, le fonds affiche une performance brute de 0.84%, une performance nette de 0.53%, contre une performance de 0.76% pour son indice de référence.

Dynagest, Genève, Conseiller en investissement

13.04.2012