

BDG FUND - SWISS STOCKS

A l'instar des pays matures, le marché suisse a enregistré une progression solide durant le 1er trimestre (+5.0% pour le SMI). L'aversion au risque a fortement diminué sur les marchés financiers principalement aux États-Unis et dans les pays émergents. Conséquence des taux d'intérêt bas et d'une abondante liquidité, les principales bourses mondiales sont restées au 1er trimestre 2012 dans une phase haussière, alignant une remontée de près de 25% depuis le point bas d'octobre dernier. Alors que les valeurs défensives (Novartis, Roche et Givaudan) ont sous-performé l'indice de référence, la reprise a été menée par les valeurs cycliques telles que Richemont ou Adecco. Les valeurs financières, UBS et Swiss Re en particulier, ont bénéficié du regain d'appétit des investisseurs pour le risque.

Au 30 mars 2012, BDG Equity Swiss Stocks atteint CHF 1130.6, soit une hausse de 6.2% depuis le début de l'année (+5.0% pour le SMI). Nous continuons à privilégier d'une part les entreprises cycliques sous-évaluées et d'autre part les valeurs de qualité à dividendes stables.

Banque de Dépôts et de Gestion, Lausanne
31.03.2012