

BCGE SYNCHRONY MARKET FUND – BCGE Swiss Equity

Bien qu'en ligne avec son indice, le fonds a reculé en avril, après un premier trimestre largement positif. L'ambiance générale sur les marchés mondiaux a été clairement baissière. En effet, les indicateurs macroéconomiques ont été décevants (consommation, chômage, commandes industrielles, moral des industriels). De plus, la situation en Europe pèse toujours et encore. Néanmoins, les bonnes nouvelles viennent des sociétés qui ont affiché, en règle générale, des résultats solides. Force est aussi de constater que les compagnies, vu le manque de visibilité macroéconomique, accumulent énormément de cash, sans toutefois l'investir. Ce dernier point peut prendre toute son importance car les entreprises sont ainsi prêtes à réinvestir dès que les signaux seront plus positifs.

Les meilleures performances du fonds ont été Schindler, Lindt & Spruengli et Roche, qui ont fait plus de 5%. Crédit Suisse, Swiss Life et Lonza ont pesé, négativement, pour plus de 10%. Quant au fonds, il a réalisé une performance de -2.25 % (hors frais).

BCGE Asset Management, Genève

30.04.2012