

**Univers d'investissement**

Notation Morningstar



Fonds de placement de droit suisse, reflétant la stratégie de placement de la BCGE, pour un profil de risque dynamique. La fortune du fonds est investie en actions, obligations et instruments du marché monétaire. Le portefeuille est construit selon les principes de la philosophie de placement de la BCGE : la partie actions est composée essentiellement de fonds de placement sélectionnés au travers d'un processus rigoureux. L'EURO est la monnaie de base.

**Commentaire du gérant**

Les tensions sociales et politiques en Europe, les incertitudes liées aux prochaines élections présidentielles en France et législatives en Grèce, ainsi que les craintes d'une détérioration de la crise de la dette notamment en Espagne ont pesé sur les marchés. Outre-Atlantique, les entreprises ont publié au mois d'avril des résultats exceptionnels. En effet, plus des trois quarts des publications ont été supérieurs aux attentes des analystes ce qui a soutenu le marché américain lequel a moins corrigé que les autres. Le fonds a profité de son allocation dans les actions américaines ainsi que de sa sous-pondération dans le secteur de la finance. Les marchés émergents et européens ainsi que les obligations de qualité ont pénalisé la performance du fonds. L'euro s'est déprécié par rapport au dollar américain de 0.76%. Dans ce contexte, le - Dynamic (EUR) perd 0.45%.

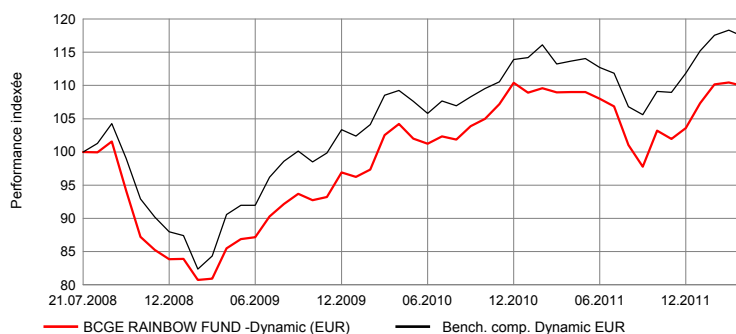
**Performance du fonds en EUR**

%	2008	2009	2010	2011	YTD	Avr. 12
Fds VNI	-16.16	15.57	13.93	-6.17	6.13	-0.45
Indice	-12.00	17.43	10.21	-1.79	4.94	-0.81

Performance du fonds en total return  
Benchmark: Libor EUR 3M 10% / CGBI WGBI EU 30% / MSCI World GDP Index 60%

**Performance historique**

Source: Gérifonds/Bloomberg



**Informations techniques**

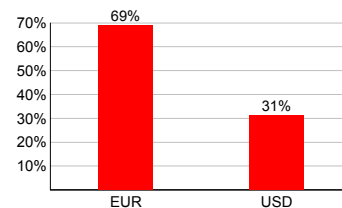
Valeur nette d'inventaire	EUR 108.83
Taille du fonds en millions	EUR 7.99
Volatilité	9.95%
Tracking error	3.73
Bêta	0.96
Dernière distribution (brute)	EUR 0.35

**Descriptif du fonds**

Domicile du fonds	Suisse
Banque dépositaire	BCV
Gestionnaire senior	D. Theytaz
Date de création	21.07.2008
Monnaie du fonds	EUR
Commission forfaitaire globale	1.30%
TER au 15.09.2011	2.37%
Clôture d'exercice	15 mars
Distribution	juin
Liquidité	quotidienne
Thème	Fonds mixte

**Catégories de placement**

Liquidités	9.0%
Obligations EUR	27.6%
Actions EUR	31.9%
Actions USD	28.5%



**Principales positions**

En actions		En obligations	
Volkswagen	0.8%	Fin Foncier	4.0%
Total	0.6%	Novartis	3.6%
Allianz	0.6%	République française	3.4%
Linde	0.6%	NV Bank Ned.	3.4%
BNP Paribas	0.6%	Allemagne	3.3%

**Méthode de gestion**

Le portefeuille est composé de parts de fonds de placements actifs (multi gestion), sélectionnés pour leurs caractéristiques spécifiques de styles (multi styles). L'objectif est d'obtenir à long terme une surperformance pour un risque contrôlé.

**Références**

N° de valeur	4262997
ISIN	CH0042629979
Bloomberg	RNBDYNE SW
Reuters	4262997.S

**Contacts**

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