

Univers d'investissement

Fonds de placement mixte de droit suisse pour investisseurs institutionnels, qui vise à dégager à long terme un rendement proche de l'indice Pictet LPP 2000 - LPP40. Ce compartiment n'est ouvert qu'aux deux Fondations de libre passage et de prévoyance (Epargne 3) de la Banque Cantonale de Genève.

Commentaire du gérant

Alors que les Etats-Unis confirment la bonne reprise de leur économie, le Vieux Continent reste embourbé dans la crise de la dette. D'un côté, des entreprises qui affichent des résultats battant les attentes des analystes et un marché de l'emploi en sensible amélioration, de l'autre des Etats n'arrivant pas à rassurer les investisseurs et des perspectives de croissance quasi nulles, voire une entrée en récession pour certains, comme l'Espagne. Dans cet environnement, le marché suisse réalise une performance légèrement négative pour l'indice large, SPI, avec -0.32%. Les rendements offerts par les emprunts de la Confédération sont repartis à la baisse avec un taux à 10 ans évoluant autour de 0.7%. Le compartiment a été pénalisé par sa légère surpondération en actions ainsi que par son positionnement défensif sur le marché obligataire. Sa performance est de -0.48%, contre -0.03% pour l'indice.

Informations techniques

Valeur nette d'inventaire	CHF 870.19
Fortune en millions	CHF 14.54
Volatilité	7.66%
Rendement direct	-
Tracking error	1.81
Corrélation	0.98
Bêta	0.90
Fonds à capitalisation	

Descriptif du fonds

Domicile du fonds	Suisse
Banque dépositaire	BCV
Gestionnaire senior	M. Riou
Date de création	07.02.2007
Monnaie du fonds	CHF
Commission forfaitaire globale	1.10%
Clôture d'exercice	30 juin
Liquidité	hebdomadaire
Thème	Fonds mixte

Méthode de gestion

Le portefeuille est constitué de façon optimale des éléments de gestion indiciaire et de gestion active «core-satellite», tout en procédant à une sélection rigoureuse des meilleurs fonds de placement mondiaux (gestion multi styles / multi gérants).

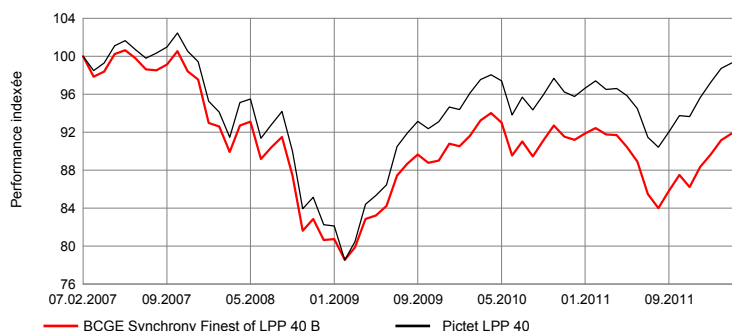
Tableau des performances en CHF (VNI, y compris les frais)

%	2007	2008	2009	2010	2011	YTD	5 ans	Avr. 12
Fds VNI	-2.43	-17.35	12.60	0.45	-3.14	3.49	-8.80	-0.48
Indice	-0.55	-17.28	15.06	1.19	-0.14	3.78	-1.81	-0.03

Performance du fonds en total return
 Benchmark : Pictet 2000 - LPP40

Performance historique

Source: Gërifonds/Bloomberg



Catégories de placement

	Fonds	Pictet LPP40
Liquidités	4.0%	0.0%
Obligations en CHF	40.4%	45.0%
Obligations en monnaies étrangères	13.4%	15.0%
Actions suisses	15.5%	15.0%
Actions étrangères	25.9%	25.0%
Immobilier	0.8%	0.0%

Les principales positions

En actions		En obligations	
BCGE Synch. Swiss Eq.	13.7%	Swissca. Oblig. Etr. CHF	5.6%
Allianz	2.1%	Swissca. Oblig. Dom.	5.0%
Unigestion Min Var	2.1%	BCGE Synch. LPP Bonds	4.2%
HSBC US Select Growth	2.0%	Swissca. Eur Top	3.8%
Natixis	2.0%	BCGE Synch. Sw. Gov.	2.7%

Références

N° de valeur	2651770
ISIN	CH0026517703
Bloomberg	SFLP40B SW
Reuters	2651770.S

Contacts

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