

## BCGE Synchrony Swiss Equity

avril 2012

### Univers d'investissement

Notation Morningstar

★★★★

La fortune du fonds Swiss Equity, indexée sur le FTSE RAFI Switzerland, est investie dans des actions de sociétés faisant partie de cet indice. La politique d'investissement a pour objectif la réalisation de performances hors frais (HF) correspondant à celle de l'indice de référence.

### Commentaire du gérant

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 & Sprüngli 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).

### Informations techniques

Valeur nette d'inventaire	CHF 1'867.77
Fortune en millions	CHF 73.98
Volatilité (2 ans)	12.38%
Rendement direct	2.4%
Tracking error (2 ans)	0.20
Corrélation (2 ans)	1.00
Bêta (2 ans)	0.99
Dernière distribution (brute)	CHF 44.80

### Descriptif du fonds

Domicile du fonds	Suisse
Banque dépositaire	BCV
Gestionnaire du fonds	A. Kamel
Date de création	13.03.1996
Monnaie du fonds	CHF
Commission forfaitaire globale	0.60%
Frais en faveur du fds (entrée/sortie)	0.15%
TER au 15.09.2011	0.56%
Clôture d'exercice	15 mars
Distribution	juin
Liquidité	quotidienne
Thème	Fonds indiciel

### Méthode de gestion

La technique de gestion quantitative permet de composer un portefeuille indexé selon la méthode de la réplification totale. Le fonds est entièrement investi en permanence.

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

%	2006	2007	2008	2009	2010	2011	YTD	5 ans	Avr. 12
Fds VNI	20.16	-0.61	-34.00	22.06	2.34	-9.89	5.40	-29.00	-2.30
Fds (HF)	20.77	-0.12	-33.65	22.64	2.86	-9.34	5.63	-27.09	-2.25
Indice	20.67	-0.05	-34.05	23.18	2.92	-9.64	5.59	-27.49	-2.29

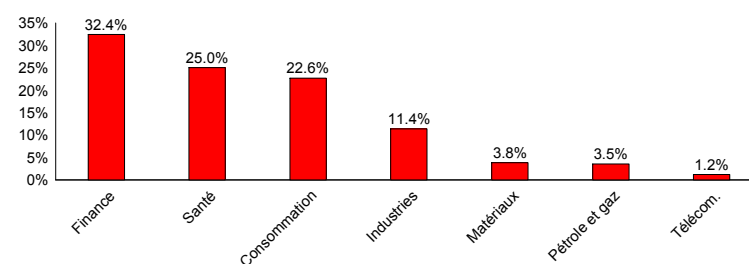
Performance du fonds en total return    Indice: SPI et FTSE RAFI (depuis 01.01.11)

### Performance historique

Source: Gërifonds/Bloomberg



### Répartition sectorielle



### Les principales positions

Nestlé	18.8%	UBS	6.5%
Novartis	13.3%	Swiss Re nom.	5.0%
Roche, bj	10.6%	ABB	3.8%
Zurich Financial Services	8.4%	Transocean	3.5%
Credit Suisse Group	7.9%	Holcim	3.0%

### Références

N° de valeur	401529
ISIN	CH0004015290
Bloomberg	SYNSWST SW
Reuters	401529.S

### Contacts

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