

BCGE Synchrony Swiss Government Bonds

avril 2012

Univers d'investissement

Notation Morningstar



Fonds de placement de droit suisse, investi dans des obligations de la Confédération pour un minimum 2/3 de sa valeur. Le solde peut être investi en obligation ou autres titres de créances émis ou garantis par une collectivité de droit public suisse ou par une centrale suisse d'émission de lettres de gage. Le fonds cherche à réaliser une performance, hors frais (HF), équivalent à l'indice de référence.

Commentaire du gérant

La défiance à l'égard des pays européens les plus endettés est revenue sur le devant de la scène.

Cette fois, les inquiétudes se sont focalisées sur l'économie espagnole, dont la note a été dégradée à (BBB+) par S&P, générant une nouvelle vague de volatilité sur le marché des taux. Encore une fois, l'incertitude a orienté les investisseurs vers les titres de la Confédération suisse. Au final, les taux gouvernementaux ont clôturé le mois d'avril en baisse. Sur les échéances inférieures à 5 ans, les taux se sont contractés d'environ 5 bps. Au-delà de cette maturité, la baisse a été de 12 bps en moyenne. Ainsi, le taux à 10 ans a évolué de 0.87% à 0.72% au cours du mois d'avril. Dans ces conditions, le fonds a affiché une performance (hors frais) de 0.81%, contre 0.82% pour son indice de référence.

Informations techniques

Valeur nette d'inventaire	CHF 1'144.82
Taille du fonds (CHFm)	CHF 131.11
Rendement moyen à l'échéance	0.52%
Duration modifiée	8.32 ans
Coupon moyen	3.25%
Tracking error (depuis la création)	0.33
Dernière distribution (brute)	CHF 27.40

Descriptif du fonds

Domicile du fonds	Suisse
Banque dépositaire	BCV
Gestionnaire senior	S. Rossier
Date de création	13.03.1996
Monnaie du fonds	CHF
Commission forfaitaire globale	0.20%
Frais en faveur du fds (entrée/sortie)	0.15%
Clôture d'exercice	15 mars
Distribution	juin
Rating	AAA
Liquidité	journalière
Thème	Fonds indiciel

Méthode de gestion

BCGE Asset Management utilise une méthode de gestion quantitative permettant de construire un portefeuille optimal, sans devoir réaliser des paris sur l'évolution des taux d'intérêts.

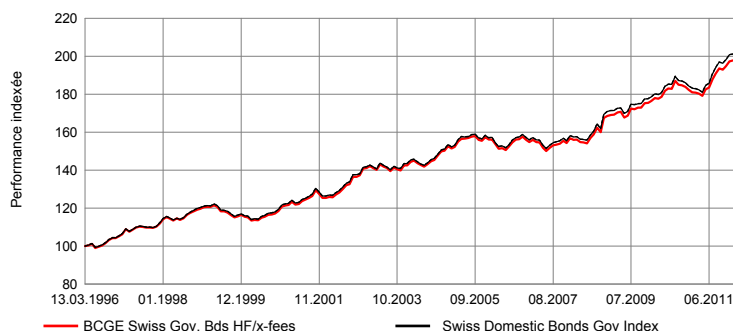
Tableau des performances en CHF (VNI, y compris les frais)

%	2006	2007	2008	2009	2010	2011	YTD	5 ans	Avr. 12
Fds VNI	-1.15	-1.48	8.86	3.74	3.53	7.89	0.17	25.77	0.79
Fds (HF)	-0.78	-1.16	9.27	4.09	3.89	8.27	0.29	27.99	0.81
Indice	-0.73	-1.09	9.89	3.96	3.82	8.91	0.25	29.25	0.82

Performance du fonds en total return / Indice: Swiss Domestic Bonds Gov Index

Performance historique

Source: Géréfonds/Bloomberg



	Depuis le 13/03/96	2 ans	5 ans
Volatilité	3.80%	3.65%	3.97%
Bêta	0.99	0.95	0.98
Corrélation	1.00	1.00	1.00

Principales positions

Confédération suisse	97.1%
Centrale de lettres de gage	2.3%
Liquidités	0.6%

Références

N° de valeur	401528
ISIN	CH0004015282
Bloomberg	SYNSGVB SW
Reuters	401528.S

Contacts

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