

Univers d'investissement
Notation Morningstar
★★

La fortune du Fonds US Equity est investie dans des parts de fonds de placement de droit suisse ou étranger, qui investissent pour 2/3 au moins dans des actions ou autres titres similaires de sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité économique aux Etats-Unis.

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. Cette morosité ambiante a pesé sur les marchés américains qui réalisent une performance négative de -0.75%. Le compartiment, quant à lui, a évolué en ligne avec son indice de référence avec un résultat de -0.73%. Au niveau des secteurs, la plus forte baisse revient à celui de la finance avec -2.37%, alors que le secteur des télécoms a gagné 5.39% sur le mois. Le fonds a été aidé par son allocation sectorielle en sous-pondérant sensiblement les sociétés financières.

Informations techniques

Valeur nette d'inventaire	USD 122.30
Fortune en millions	USD 58.85
Volatilité (depuis le 31.05.06)	19.04%
Rendement direct	0.2%
Tracking error	5.46
Corrélation	0.96
Bêta	1.00
Dernière distribution (brute)	USD 0.26

Descriptif du fonds

Domicile du fonds	Suisse
Banque dépositaire	BCV
Gestionnaire senior	M. Riou
Date de création	13.10.1997
Monnaie du fonds	USD
Commission forfaitaire globale	1.30%
TER au 15.09.2011	1.66%
Clôture d'exercice	15 mars
Distribution	juin
Liquidité	journalière
Thème	Fonds de fonds

Méthode de gestion

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

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

%	2006	2007	2008	2009	2010	2011	YTD	5 ans	Avr. 12
Fds VNI	8.20	5.10	-43.11	28.90	12.24	-2.45	10.99	-11.17	-0.73
Indice	11.67	3.53	-38.49	23.45	12.78	0.00	11.16	-5.70	-0.75

Performance du fonds en total return Indice: S&P500

* Mai 2006: transformation en fonds de fonds et départ du calcul de la performance

Performance historique

Source: Gérifonds/Bloomberg


Les 10 principales positions

Qualcomm Inc.	1.8%	News Corp	1.2%
PepsiCo	1.6%	Celgene	1.1%
Apple	1.4%	Microsoft	1.1%
Procter & Gamble	1.3%	Boeing	1.0%
Exxon Mobil	1.2%	Northern Trust Corp	0.9%

Positions basées sur la composition des fonds sous-jacents avec un mois de décalage

Références

N° de valeur	710423
ISIN	CH0007104232
Bloomberg	SYNUSSB SW
Reuters	710423.S

Contacts

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