

### Rétrospective

Un nouveau rebondissement de la crise de la dette européenne provoqué par les difficultés persistantes de la Grèce et la multiplication des symptômes de refroidissement conjoncturel aux Etats-Unis ont induit une correction marquée des actifs risqués au cours du deuxième trimestre 2011. Bien orientées depuis le début de l'année, les obligations industrielles ont été malmenées au cours du mois de juin.

Durant la période sous revue, le franc suisse s'est raffermi tant par rapport au dollar que face à l'euro.

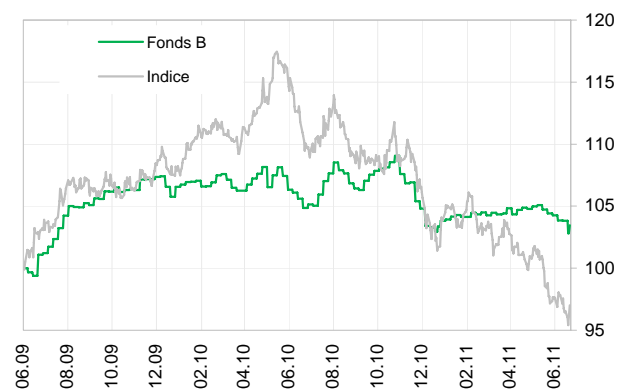
Sur le trimestre, le fonds enregistre une performance brute de -1.26% et des performances nettes de -1.55%, -1.48% et 1.38% pour les classes A, B et C respectivement. Quant à l'indice de référence (partiellement couvert), il affiche un recul de 6.39%. La surperformance du fonds par rapport à son indice de référence est due au résultat positif dégagé par la stratégie de currency overlay.

### Performance cumulée en CHF (%)

	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Classe A</b>	-1.0	-0.1	-1.6	N/A	N/A
<b>Classe B</b>	-0.9	0.1	-1.3	N/A	N/A
<b>Classe C</b>	-0.8	0.3	-1.0	N/A	N/A
<b>Indice</b>	-5.4	-4.6	-12.0	N/A	N/A

NB: les performances des trois classes sont calculées sur le dernier jour de chaque trimestre

### Performance\*



### Performance annuelle en CHF (%)

	2010	10.06.09 31.12.09
<b>Classe A</b>	-2.90	2.88
<b>Classe B</b>	-2.60	3.36
<b>Classe C</b>	-2.30	4.01
<b>Indice</b>	-7.80	1.70

### Données techniques\*

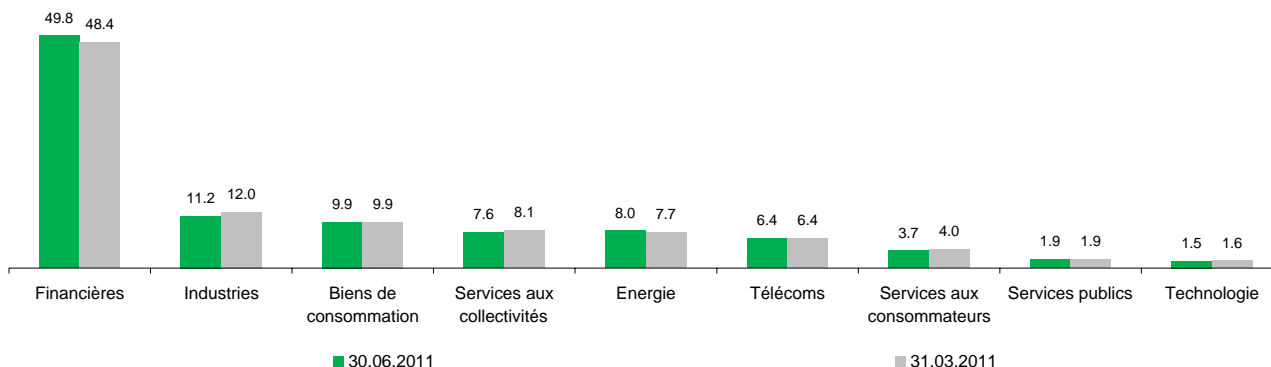
	Fonds	Indice
<b>Volatilité (%)</b>	3.94	6.81
<b>Ratio de Sharpe</b>	N/A	N/A
<b>Taux hors risque (%)</b>	N/A	
<b>Tracking error (%)</b>	N/A	
<b>Ratio d'information</b>	N/A	
<b>Bêta</b>	N/A	
<b>R-Squared</b>	N/A	

Dès le 10.06.09

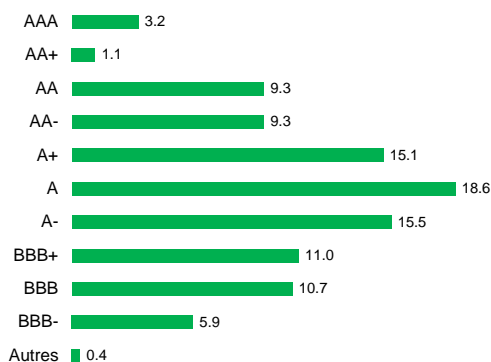
### Concept de gestion

BCV DYNAMIC FUND est un fonds commun de placement à compartiments multiples de droit luxembourgeois. Le compartiment BCV DYNAGEST Corporate Bond Expo (CHF) a pour objectif principal de réaliser une croissance du capital à long terme en offrant, à des investisseurs raisonnant en franc suisse (CHF), un accès aux principaux marchés d'obligations en monnaies étrangères (devises de pays membres de l'OCDE), en particulier à ceux des obligations corporates émises par des sociétés industrielles, bancaires ou financières, au bénéfice d'une notation entrant dans la catégorie Investment Grade.

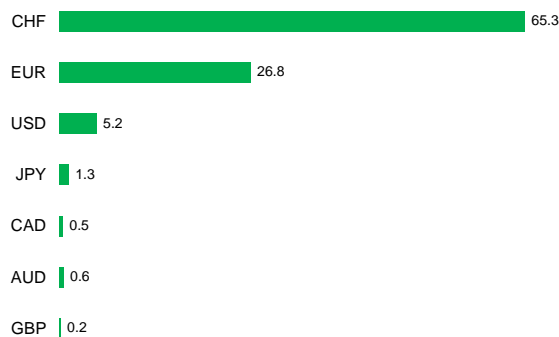
Répartition sectorielle relative (%)



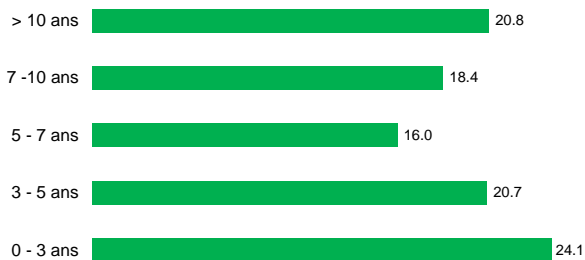
Qualité des débiteurs (%)



Répartition monétaire (%)



Allocation des maturités (%)



Caractéristiques

Indice	ML Global Large Cap Corporate	Fortune en millions	CHF 84.05
Valeur nette d'inventaire A	CHF 102.81	Nbr de positions / indice	313/5001
Valeur nette d'inventaire B	CHF 103.45	Monnaie de référence	CHF
Valeur nette d'inventaire C	CHF 104.31	No de valeur A	10198331
Extrêmes 2011 A	CHF104.47/102.19	No de valeur B	10198330
Extrêmes 2011 B	CHF105.08/102.82	No de valeur C	10199032
Extrêmes 2011 C	CHF105.9/103.67	Code ISIN A	LU0430547322
TER au 30.06.2010 A (%)	1.20	Code ISIN B	LU0430547678
TER au 30.06.2010 B (%)	0.90	Code ISIN C	LU0430547751
TER au 30.06.2010 C (%)	0.50	Gérant du fonds	BCV Asset Management

Les informations et opinions contenues dans ce document ont été obtenues de sources dignes de foi à la date de la publication. Elles n'engagent pas la responsabilité de la BCV et sont susceptibles de modifications sans préavis. Ce document a été élaboré par le Département Asset Management dans un but purement informatif et ne constitue pas un appel d'offre, une offre d'achat ou de vente, une recommandation personnalisée d'investissement ou une analyse financière au sens des « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière » de l'Association suisse des banquiers. Les rapports annuels et semestriels, les prospectus et contrats de même que les prospectus simplifiés des fonds de placement gérés ou distribués par la BCV peuvent être obtenus gratuitement auprès de la BCV, place St François 14, 1003 Lausanne, ou auprès de la direction de fonds Gérifonds SA (www.gerifonds.com). Les risques liés à certains placements, en particulier les placements alternatifs, les dérivés et les pays émergents, ne conviennent pas à tous les investisseurs. Nous vous proposons de prendre contact avec vos conseillers pour un examen spécifique de votre profil de risques et de vous renseigner sur les risques inhérents, notamment, en consultant la brochure SwissBanking «Risques particuliers dans le négoce de titres» (laquelle est disponible dans ses locaux ou sur notre site internet à l'adresse suivante : [http://www.bcv.ch/Static/pdf/fr/risques\\_particuliers.pdf](http://www.bcv.ch/Static/pdf/fr/risques_particuliers.pdf)), avant toute opération. Les performances passées ne garantissent pas des performances actuelles ou futures, ni ne tiennent compte des commissions et frais perçus lors de l'émission/achat et du rachat/vente des parts. Le contenu de ce document a pu être utilisé pour des transactions par le Groupe BCV avant sa communication. La diffusion de ce document et/ou la vente de certains produits peuvent être interdites ou sujettes à des restrictions pour des personnes dépendantes d'autres ordres juridiques que la Suisse (par ex. Allemagne, UK, US et US persons).  
Copyright BCV  
Sources : BCV / Thomson Datastream / JCF / Lipper

