

Données au 30.11.2024

## Objectifs et univers d'investissement

Classe d'actifs	Obligations
Catégorie	Titres gouvernementaux

Le BCV Fiscal Strength Government Bonds a pour objectif de surperformer son indice de référence à long terme, composé de titres gouvernementaux. Le portefeuille est géré de manière dynamique, par l'analyse de la qualité des fondamentaux des pays considérés, ainsi que par l'évaluation de sa duration et des risques de taux et de change associés. Ce fonds s'adresse à des investisseurs souhaitant diversifier leurs actifs dans des obligations gouvernementales internationales avec le franc suisse pour monnaie de référence. Les risques de change ne sont pas couverts systématiquement.

Classe B: ouverte i) aux investisseurs qui souscrivent et maintiennent pour CHF 5 millions au minimum, ii) à ceux dont les parts sont souscrites dans le cadre de mandats de gestion ou de conseil conclus selon les conditions du contrat de fonds, iii) aux placements collectifs de capitaux.

## Caractéristiques du fonds

Structure légale	Fonds de placement
Domicile du fonds	Suisse
Gérants du fonds	Julien Marcel David Wehrli
Indice de référence	BBG Gl. Tsy Fiscal Str.
Date de création	06.09.2017
N° de valeur / ISIN	36427669 / CH0364276698
Devise de référence	CHF
Liquidité	Quotidienne
VNI	CHF 75.79
Cours extrêmes 2024	CHF 77.91 / 73.91
Fortune en millions	CHF 582.68
Commission forfaitaire	0.40%
TER au 30.09.2024	0.42%
Dernière distribution (brute)	CHF 1.40

Frais accessoires à l'émission / au rachat (en faveur du fonds) :  
0.10% / 0.05%

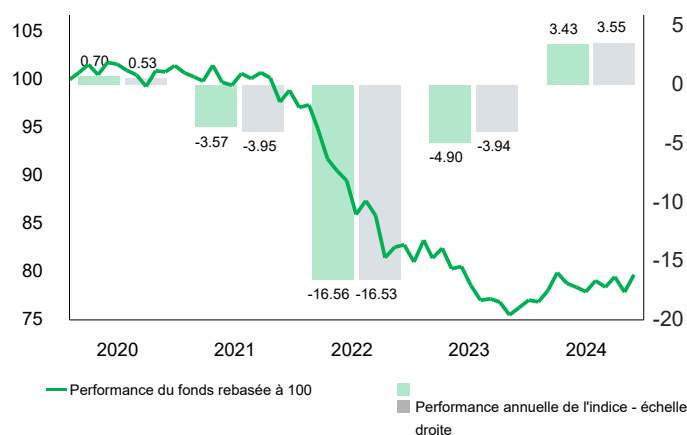
## Emission et rachat de parts

Jour / heure limite ordres client	J 16h00*
Date VNI (date de référence pour les cours du J marché)	
Date valeur	J+2
Liquidité	Quotidienne

\* heure limite auprès de la BCV

## Performances en CHF (%)

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	annualisées	
					3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	<b>2.31</b>	<b>1.64</b>	<b>3.43</b>	<b>4.50</b>	<b>-6.94</b>	<b>-4.91</b>
Indice	2.07	1.81	3.55	4.62	-6.60	-4.80
<b>Volatilité<sup>(1)</sup></b>				<b>5.05</b>	<b>6.67</b>	<b>5.84</b>
Indice				4.80	6.27	5.55
<b>Ratio de Sharpe<sup>(1)</sup></b>				<b>0.47</b>	<b>-1.13</b>	<b>-0.83</b>
Indice				0.53	-1.15	-0.85
<b>Tracking error</b>				<b>0.98</b>	<b>1.11</b>	<b>0.92</b>



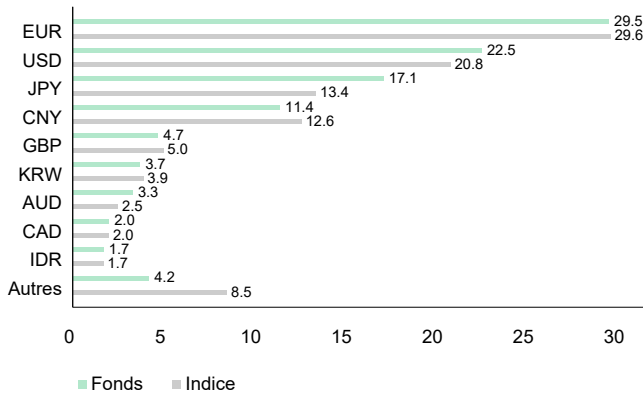
## Profil de risque



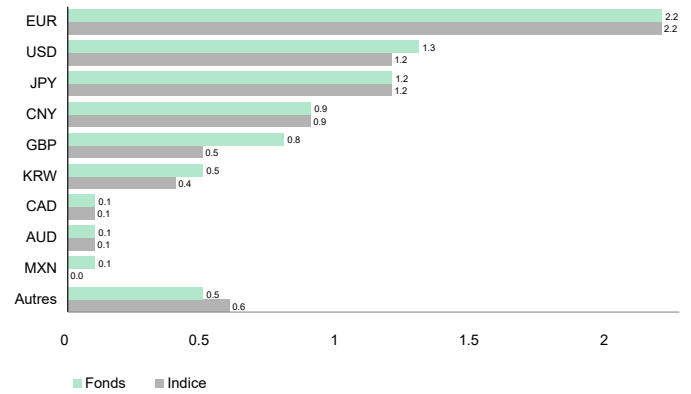
L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres, en prenant en compte les risques de marché et de crédit. Sa méthode de calcul se base sur l'hypothèse que l'investisseur conserve le fonds pendant la période de détention recommandée.

Données au 30.11.2024

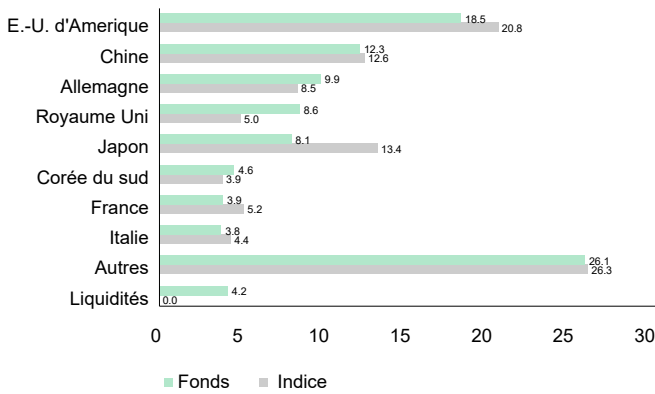
## Répartition par zones devises (%)



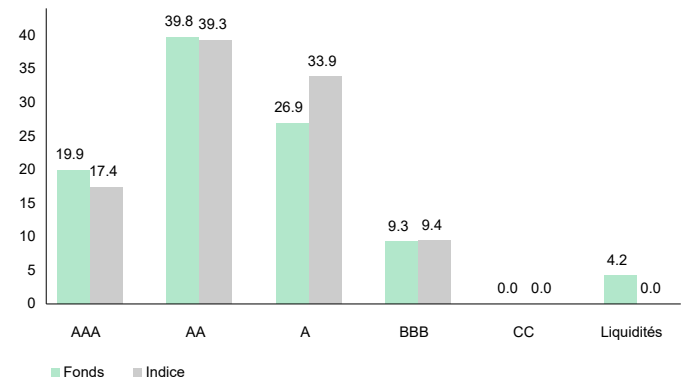
## Contribution à la duration



## Répartition géographique (%)



## Qualité des débiteurs (%)



## Statistiques sur 3 ans\*\*\*

	Fonds	Indice	Fonds vs indice
Rendement total	-19.41%	-18.51%	Tracking error 1.11
Performance annualisée	-6.94%	-6.60%	Bêta 1.05
Ratio de Sharpe <sup>(1)</sup>	-1.13	-1.15	Corrélation 0.99
Mois positifs	41.67%	44.44%	
Baisse max. <sup>(1)</sup>	-25.34%	-24.21%	
Taux hors risque	0.68%		

\*\*\* ou depuis le lancement du fonds si moins de 3 ans

## Caractéristiques

	Fonds	Indice
Duration (année)	7.80	7.40
Rendement (%)	2.88	2.95
Coupon (%)	2.33	2.56
Spread (pdb)	10	11
Rating moyen	AA/AA-	AA-/A+
Nombre de positions	290	1885

## Performances mensuelles en CHF (%)

	2020		2021		2022		2023		2024	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Janvier	0.75	0.77	-0.42	-0.47	0.27	0.26	2.79	2.82	-0.23	-0.14
Février	0.81	0.85	-0.43	-0.44	-2.53	-2.46	-2.24	-2.02	1.46	1.40
Mars	-1.04	-1.59	1.64	1.55	-3.32	-3.20	1.26	1.18	2.45	2.57
Avril	1.27	1.31	-1.74	-1.74	-1.34	-0.92	-2.57	-2.36	-1.37	-0.93
Mai	-0.18	-0.25	-0.30	-0.28	-1.15	-1.25	0.28	0.33	-0.54	-0.60
Juin	-0.62	-0.65	1.22	1.19	-3.93	-3.76	-2.43	-2.01	-0.59	-0.55
Juillet	-0.46	-0.41	-0.51	-0.45	1.65	1.33	-1.97	-2.19	1.48	0.87
Août	-1.21	-1.21	0.61	0.59	-1.75	-1.94	0.20	0.14	-0.85	-0.87
Septembre	1.64	1.66	-0.56	-0.61	-5.11	-4.62	-0.44	0.17	1.37	1.38
Octobre	-0.10	-0.01	-2.48	-2.43	1.35	1.11	-1.75	-1.59	-2.00	-1.62
Novembre	0.64	0.70	1.24	1.01	0.28	0.02	0.98	0.65	2.31	2.07
Décembre	-0.74	-0.59	-1.80	-1.86	-2.14	-2.30	1.04	1.03		
<b>Année</b>	<b>0.70</b>	<b>0.53</b>	<b>-3.57</b>	<b>-3.95</b>	<b>-16.56</b>	<b>-16.53</b>	<b>-4.90</b>	<b>-3.94</b>	<b>3.43</b>	<b>3.55</b>

Données au 30.11.2024

BCV Asset Management  
Place St-François 14  
1003 Lausanne

Tél. 021/212 20 51  
Email: [fonds@bcv.ch](mailto:fonds@bcv.ch)  
Site Internet: [www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)

BCV Asset Management  
Talstrasse 70  
8001 Zürich

Tél. 044/ 388 71 30  
Email: [fonds@bcv.ch](mailto:fonds@bcv.ch)

BCV Fund Desk  
Place St-François 14  
1003 Lausanne - Suisse

Tél. 021/ 212 40 26  
Fax. 021/ 212 16 56  
Email: [fund.desk@bcv.ch](mailto:fund.desk@bcv.ch)

<sup>(1)</sup> Fréquence de calcul des données de risque: hebdomadaire

Sources: BCV / GERIFONDS / BLOOMBERG  
Copyright BCV

#### INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document est une fiche mensuelle de marketing. 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 fonds de même que les KID 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 GERIFONDS SA ([www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)). Les risques liés à certains placements, en particulier les placements alternatifs, les dérivés et les pays émergents, ne conviennent pas à tous les investisseurs. Pour obtenir de plus amples détails sur les produits, veuillez consulter la brochure Swiss Banking relative aux risques particuliers dans le négoce de titres. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas 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. UE, UK, US et US persons).