

AMC PROFESSIONAL FUND-AMC PRO ACTIVE EUROPE

Daten per 31.12.11

Rückblick

Der Fonds war während des ganzen Quartals nach dem Momentum-Ansatz investiert, d. h., es wurden diejenigen Titel übergewichtet, welche das vom Vermögensverwaltungsteam entwickelte quantitative Modell ausgewählt hatte.

Zu den grössten Veränderungen bei den Branchengewichtungen gehörte im Berichtsquartal die Erhöhung des Engagements in den Sektoren Versorger (von -1 auf +0,8%) sowie Öl und Gas (von 0 auf +1,7%) einerseits, und die Reduzierung des Exposures in den Sektoren Gesundheit (von +6,8 auf +3,5%) und Grundstoffe (von -1 auf 3,2%) andererseits.

Am 31.12.2011 war der Fonds in den Sektoren Gesundheit und Konsumgüter übergewichtet, was hauptsächlich zulasten der Finanzwerte und Grundstoffe ging.

In den vergangenen drei Monaten legte die Klasse A des Fonds AMC Pro Active Europe 9,29% zu. Die Klasse B stieg um 9,36% und die Klasse C um 9,45%, während der Referenzindex ein Plus von 8,92% verzeichnete.

Perspektiven

Kein Szenario. AMC PRO ACTIVE EUROPE wird nach einer quantitativen Methode verwaltet. Die Titel im Portefeuille werden anhand eines von uns entwickelten Modells ausgewählt, mit dem auch die sich abzeichnenden Markttrends ausgemacht werden können.

Kennzahlen*

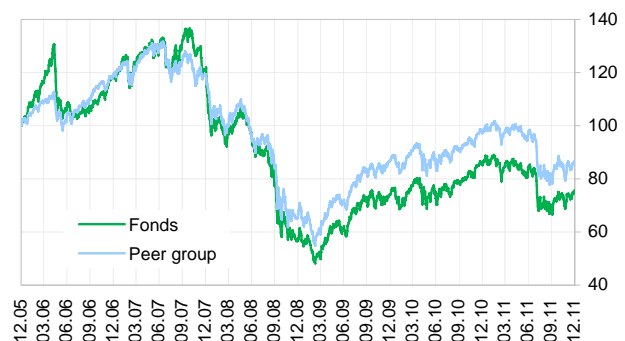
	Fonds	Index
Volatilität (%)	17.30	17.79
Sharpe Ratio	0.47	0.47
Risikofreier Zinssatz (%)	1.04	
Tracking Error (%)	3.86	
Information Ratio	-0.10	
Beta	0.95	
R-Squared	0.95	

Beobachtungszeitraum: 3 Jahre

Kumulierte Performance in EUR (%)

	3 M	YTD	1 J	3 J	5 J
Klasse A	9.29	-11.32	-11.32	30.57	-36.88
Klasse B	9.36	-11.06	-11.06	31.39	-36.19
Klasse C	9.45	-10.66	-10.66	32.80	-35.12
Index	8.92	-9.42	-9.42	32.94	-21.59
Peer Group**	7.30	-10.51	-10.51	30.52	-26.77

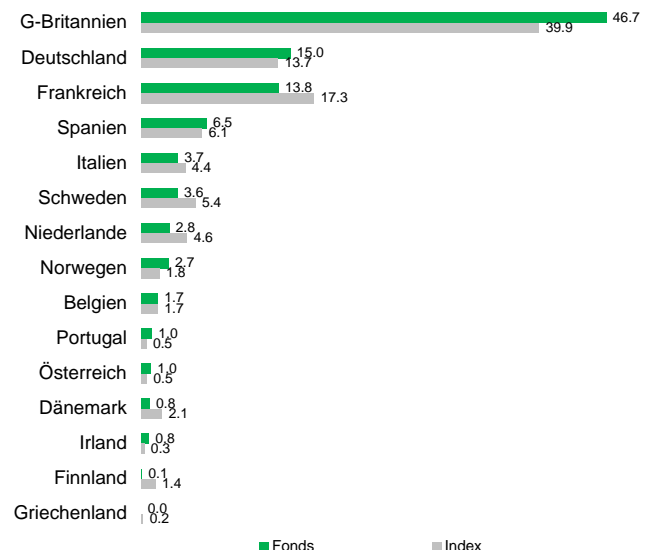
Performance*



Jährliche Performance in EUR (%)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Klasse A	14.19	28.95	-52.59	1.95	18.30	29.33
Klasse B	14.67	28.83	-52.49	2.23	18.63	29.73
Klasse C	15.02	29.24	-52.36	2.53	19.03	30.12
Index	9.88	33.56	-43.24	3.92	19.10	26.08
Peer Group**	11.73	30.55	-44.22	0.59	18.65	25.11

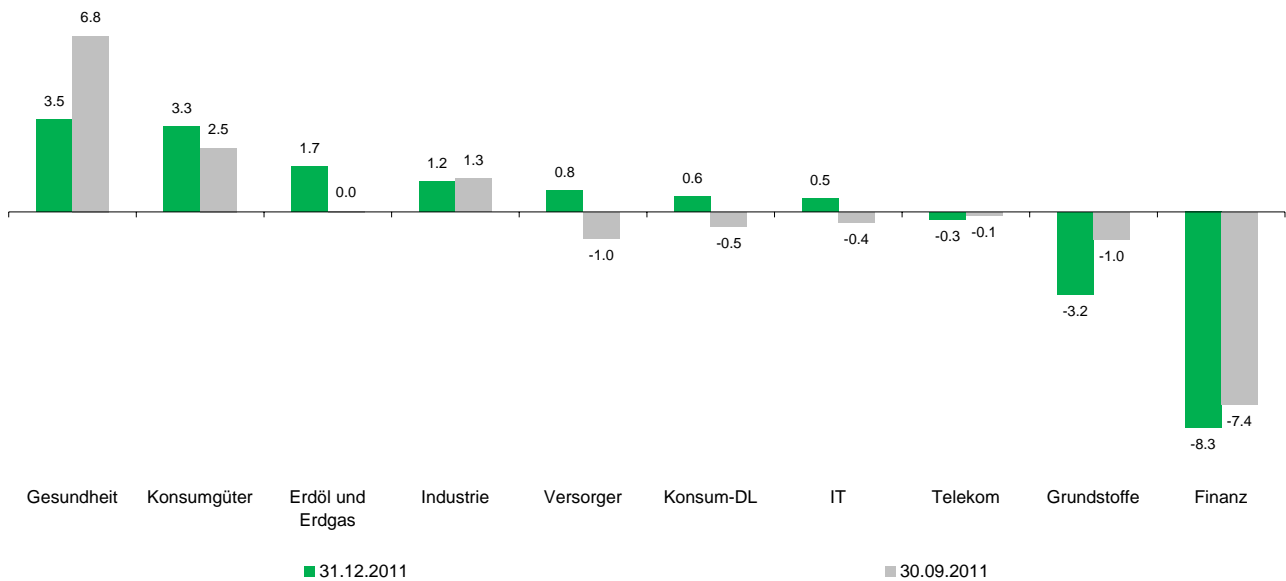
Breakdown by Country (%)



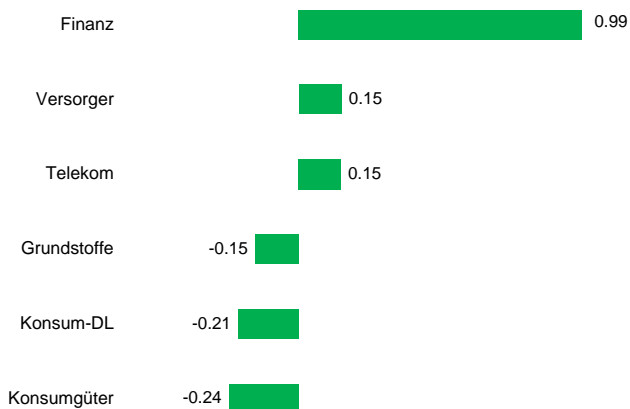
* Die Angaben beziehen sich auf den B-Anteil

**Peer Group: Globales Lipper-Universum der in der Region investierten Fonds, die in der Schweiz vertrieben werden. Wichtige rechtliche Informationen finden Sie auf der Rückseite dieses Dokuments.

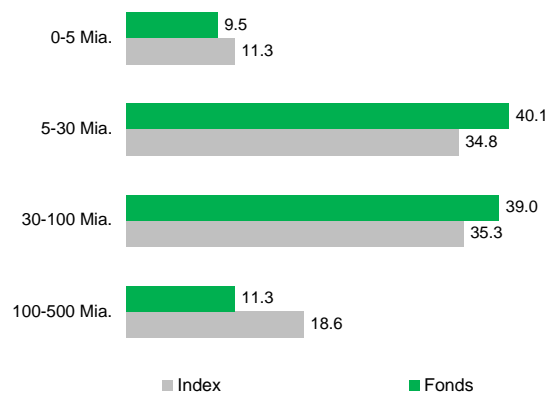
Relative Branchenallokation (%)



Wichtigste Performancebeiträge (%)



Allokation nach Grösse (%)



Relativer Performancebeitrag über 3 Mt. in CHF (Top 3/Bottom 3)

Fondscharakteristik

Index	FTSE Dev. Europe ex Switzerland	Fondsvermögen in Mio.	EUR 15.51
Nettoinventarwert A	EUR 60.44	Anzahl Positionen	162
Nettoinventarwert B	EUR 40.78	Referenzwährung	EUR
Nettoinventarwert C	EUR 40.77	Valorennummer A	1 571 781
Kursextreme 2011 A	EUR 72.60 / 53.21	Valorennummer B	2 576 210
Kursextreme 2011 B	EUR 49.06 / 35.87	Valorennummer C	2 576 234
Kursextreme 2011 C	EUR 49.06 / 35.85	ISIN Code A	CH0015717819
TER per 30.09.2011 A (%)	1.18	ISIN Code B	CH0025762102
TER per 30.09.2011 B (%)	0.91	ISIN Code C	CH0025762342
TER per 30.09.2011 C (%)	0.61	Fondsmanager	BCV Asset Management
		Fondsleitung	Gérifonds SA

Das Morningstar-Rating bezieht sich auf die A-Anteile.

Die Informationen und Meinungen in diesem Dokument stammen aus Quellen, die am Datum der Drucklegung als zuverlässig beurteilt wurden. Sie begründen keine Haftung der BCV und können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Dieses Dokument wurde von unserer Asset-Management-Abteilung ausschliesslich zu Informationszwecken verfasst. Es stellt weder eine Ausschreibung, noch ein Kauf- oder Verkaufsangebot, noch eine persönliche Anlageempfehlung oder eine Finanzanalyse im Sinne der „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung dar. Die Jahres- und Halbjahresberichte, die Fondsprospekte und -verträge sowie die vereinfachten Prospekte der Anlagefonds, die von der BCV verwaltet oder vertrieben werden, können kostenlos bei der BCV, Place St. François 14, 1003 Lausanne, oder bei der Fondsleitung, Gérifonds SA, (www.gerifonds.com) bezogen werden. Die mit bestimmten Anlagen, insbesondere mit alternativen Anlagen, Derivaten und Schwellenländer-Anlagen verbundenen Risiken eignen sich nicht für alle Anleger. Für genauere Angaben zu den einzelnen Produkten konsultieren Sie bitte die BCV-Broschüre "Besondere Risiken im Effektenhandel". In der Vergangenheit erzielte Performances bieten keine Gewähr für die gegenwärtige und zukünftige Entwicklung. Die Performanceangaben verstehen sich vor Abzug der bei Ausgabe/Kauf und Rücknahme/Verkauf von Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kommissionen. Die BCV-Gruppe konnte den Inhalt dieser Publikation vor der Veröffentlichung für Transaktionen nutzen. Die Verbreitung dieses Dokuments und/oder der Verkauf bestimmter Produkte können für Personen, die anderen Rechtsordnungen als der schweizerischen unterstehen, untersagt sein oder Einschränkungen unterliegen (z.B. Deutschland, Grossbritannien, USA und US-Personen). Copyright BCV Quellen: BCV, Thomson Datastream, FTSE, Lipper

