

AMC PROFESSIONAL FUND-AMC PRO ACTIVE US

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 Konsumgüter (von -1,8 auf 5,9%) und Versorger (von -2,7 auf 3,6%) einerseits, sowie die Reduzierung des Exposures in den Bereichen Gesundheit (von 2,5 auf -1,1%) und Industrie (von 1,1 auf -4,6%) andererseits.

Am 31.12.2011 war der Fonds in den Sektoren Konsumgüter und Konsumdienstleistungen übergewichtet, was hauptsächlich zulasten der Finanz- und Industriewerte ging.

In den vergangenen drei Monaten legte die Klasse A des Fonds AMC Pro Active US 9,85% zu. Die Klasse B und C legten um 9,89% respektive 9,98% zu, während der Referenzindex ein Plus von 11,44% verzeichnete.

Perspektiven

Keine Prognosen. AMC PRO ACTIVE US wird nach einer quantitativen Methode verwaltet. Die Titel im Portfolio werden anhand eines von uns entwickelten Modells ausgewählt. Mit diesem Modell können auch die sich abzeichnenden Markttrends ausgemacht werden.

Kennzahlen*

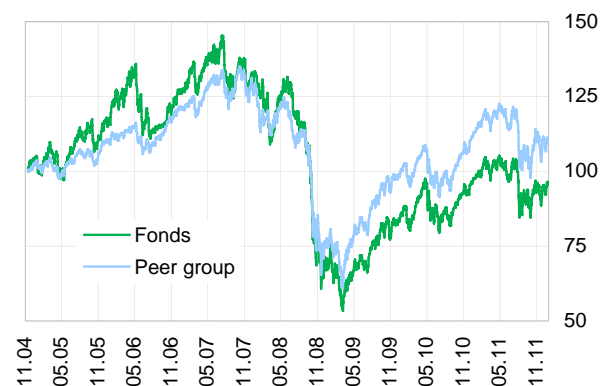
	Fonds	Index
Volatilität (%)	19.06	18.60
Sharpe Ratio	0.51	0.65
Risikofreier Zinssatz (%)	0.51	
Tracking Error (%)	3.72	
Information Ratio	-0.67	
Beta	1.01	
R-Squared	0.96	

Beobachtungszeitraum: 3 Jahre

Kumulierte Performance in USD (%)

	3 M	YTD	1 J	3 J	Seit 15.11.04
Klasse A	9.85	-2.12	-2.12	34.33	-25.39
Klasse B	9.89	-1.86	-1.86	35.57	-24.28
Klasse C	9.98	-1.56	-1.56	36.72	-23.16
Index	11.44	1.09	1.09	46.11	-3.91
Peer group**	10.23	-2.10	-2.10	43.03	-8.58

Performance *



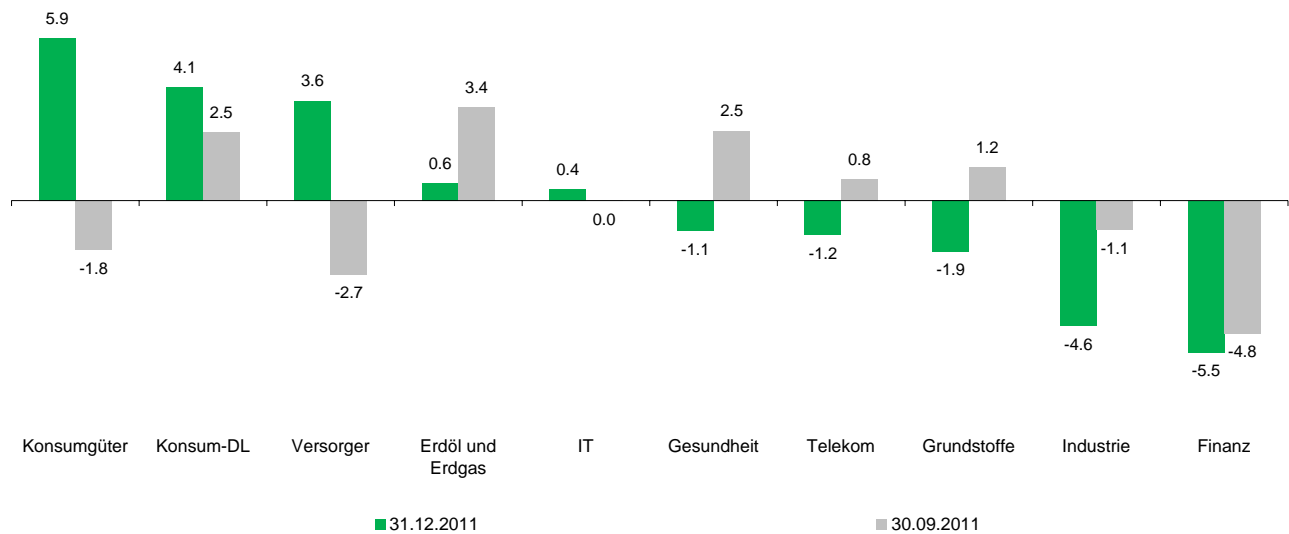
Jährliche Performance in USD (%)

	2010	2009	2008	2007	2006
Klasse A	14.29	20.08	-46.64	4.08	9.21
Klasse B	14.63	20.51	-46.49	4.38	-
Klasse C	14.97	20.81	-46.33	4.70	-
Index	14.46	26.27	-37.30	4.90	15.14
Peer group**	12.98	29.31	-39.40	5.47	11.16

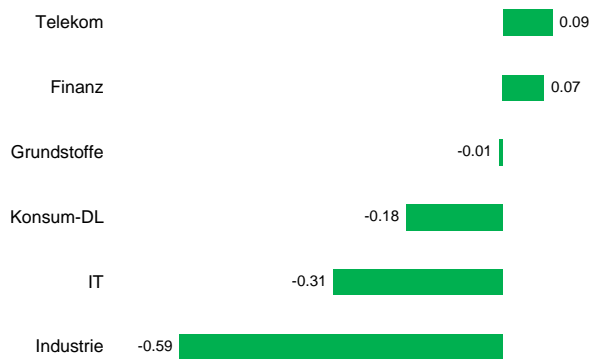
* Die Angaben beziehen sich auf den B-Anteil

**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.

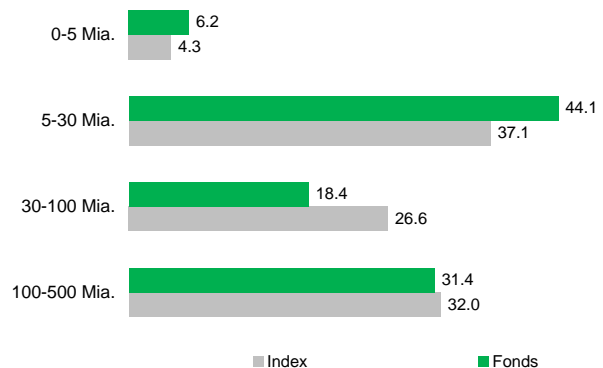
Relative Branchenallokation (%)



Wichtigste Performancebeiträge (%)



Allokation nach Grösse (%)



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

Fondscharakteristik

Index	FTSE US NET RET	Fondsvermögen in Mio.	USD 36.08
Nettoinventarwert A	USD 92.03	Anzahl Positionen	175
Nettoinventarwert B	USD 74.56	Referenzwährung	USD
Nettoinventarwert C	USD 74.63	Valorennummer A	1 571 787
Kursextreme 2011 A	USD 101.70 / 81.24	Valorennummer B	2 576 236
Kursextreme 2011 B	USD 82.33 / 65.79	Valorennummer C	2 576 241
Kursextreme 2011 C	USD 82.45 / 65.80	ISIN Code A	CH0015717876
TER per 30.09.2011 A (%)	1.20	ISIN Code B	CH0025762367
TER per 30.09.2011 B (%)	0.91	ISIN Code C	CH0025762417
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

