

AMC PRO ACTIVE WORLD EX US & WESTERN EUROPE

Daten per 31.12.11

Rückblick

Der Fonds war im 4. Quartal nach dem Momentum-Ansatz investiert, d. h., es wurden diejenigen Titel übergewichtet, welche das vom Vermögensverwaltungsteam entwickelte quantitative Modell ausgewählt hatte.

In geografischer Hinsicht bestanden die grössten Veränderungen während der Berichtsperiode in einer stärkeren Gewichtung Japans (von -0,7 auf +3,4%) und Kanadas (von -4,7 auf -3,5%), gesenkt wurde das Exposure in Südkorea (von +5,3 auf +3,9%) und Thailand (von +2,6 auf +1,4%).

Am 31.12.2011 war der Fonds in Südkorea, Thailand und Indonesien übergewichtet, dies in erster Linie auf Kosten von Kanada und Australien.

In den vergangenen drei Monaten legte die Klasse A des Fonds AMC Pro Active World 2,78% zu. Die Klassen B und C legten um 2,87% respektive 2,94% zu, während der Referenzindex um 2,44% zurückging.

Perspektiven

Keine Prognosen. AMC PRO ACTIVE WORLD EX US & WESTERN EUROPE wird gemäss 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*

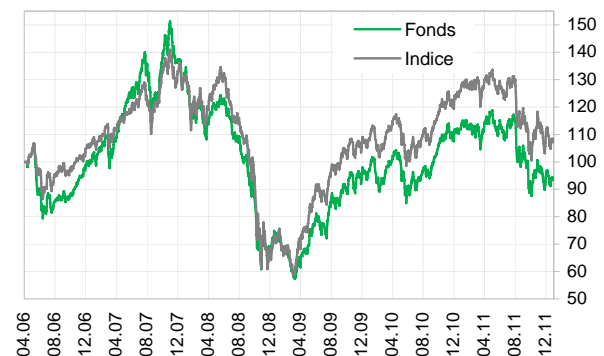
	Fonds	Index
Volatilität (%)	22.49	21.12
Sharpe Ratio	0.34	0.60
Risikofreier Zinssatz (%)	0.51	
Tracking Error (%)	6.59	
Information Ratio	-0.78	
Beta	1.02	
R-Squared	0.91	

Seit 11.04.06

Kumulierte Performance in USD (%)

	3 M	YTD	1 J	3 J	Seit 11.04.06
Klasse A	2.78	-17.58	-17.58	26.42	-9.55
Klasse B	2.87	-17.33	-17.33	27.54	-8.23
Klasse C	2.94	-17.08	-17.08	28.57	-6.91
Index	2.44	-15.61	-15.61	48.78	0.22

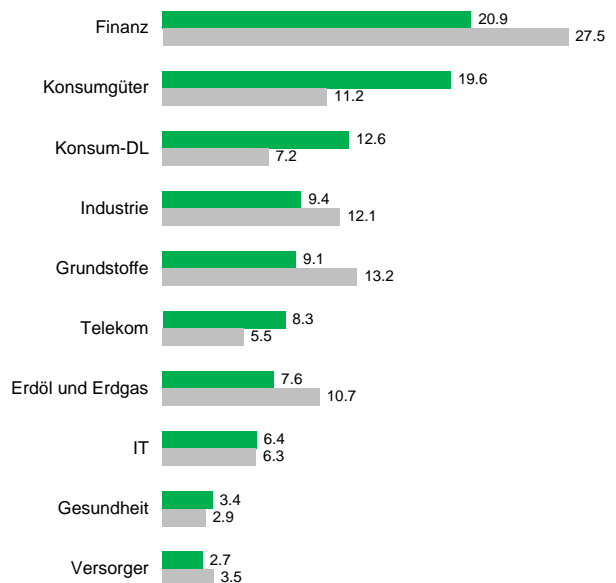
Performance*



Jährliche Performance in USD (%)

	2010	2009	2008	2007	11.04.06 31.12.06
Klasse A	16.76	31.36	-44.48	28.88	2.56
Klasse B	17.11	31.71	-44.32	29.24	2.79
Klasse C	17.42	32.02	-44.14	29.60	3.03
Index	18.24	49.10	-44.67	21.75	8.06

Branchenallokation (%)



■ Fonds ■ Indice

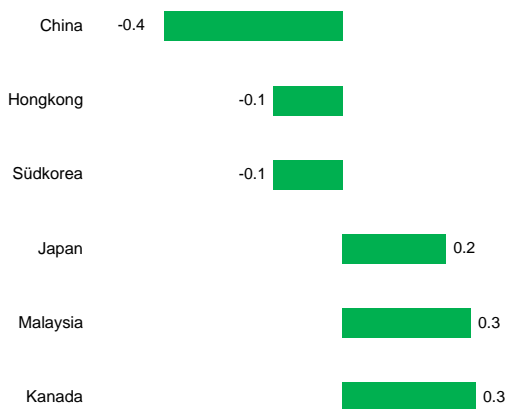
*Die Angaben beziehen sich auf den B-Anteil

Wichtige rechtliche Informationen finden Sie auf der Rückseite dieses Dokuments.

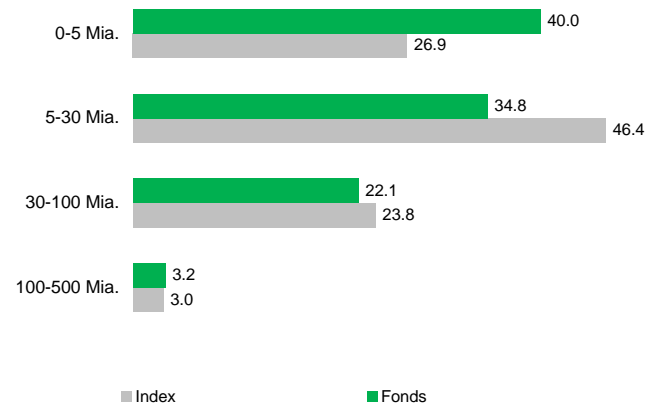
Geografische Gewichtungen (%)



Performancebeitrag der wichtigsten Länder (%)



Allokation nach Grösse (%)



Relativer Beitrag 3 Monate in CHF

Fondscharakteristik

Index	FTSE All World ex Dev.Europe ex US / NR	Fondsvermögen in Mio.	USD 49.61
Nettoinventarwert A	USD 66.82	Anzahl Positionen	426
Nettoinventarwert B	USD 66.99	Referenzwährung	USD
Nettoinventarwert C	USD 67.22	Valorennummer A	2 446 029
Kursextreme 2011 A	USD 85.04 / 62.06	Valorennummer B	2 446 034
Kursextreme 2011 B	USD 85.29 / 62.17	Valorennummer C	2 446 036
Kursextreme 2011 C	USD 85.62 / 62.34	ISIN Code A	CH0024460294
TER per 30.09.2011 A (%)	1.20	ISIN Code B	CH0024460344
TER per 30.09.2011 B (%)	0.91	ISIN Code C	CH0024460369
TER per 30.09.2011 C (%)	0.61	Fondsmanager	BCV Asset Management

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, Gërifonds 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 JCF, Lipper

