

AMC PROFESSIONAL FUND-AMC PRO SWISS EQUITY

Daten per 31.12.11

Rückblick

Der Schweizer Aktienmarkt verzeichnete im 4. Quartal 2011 eine Erholung. Die meisten Branchen schlossen im Plus. Deutlich besser als der Markt schnitten die persönlichen Güter, die Chemie und der Detailhandel ab. Demgegenüber wurden die Sektoren Freizeit & Reisen sowie Grundstoffe durch die Rezessionsängste in Mitleidenschaft gezogen. Die Versorger litten unter den laufenden strukturellen Veränderungen (erhöhter Rückstellungsbedarf wegen der geplanten vorzeitigen Stilllegung der Kernkraftwerke sowie eine den veränderten Marktbedingungen nicht entsprechende Kostenbasis).

Die Gewinnsschätzungen (-6,4% für 2011 und +13,0% für 2012) wurden weiter nach unten korrigiert; einzig diejenigen für die Large Caps, wurden in den letzten Monaten des Jahres 2011 leicht nach oben korrigiert.

Die Klasse A stieg im Berichtsquartal um 6,71% (Klasse B: +6,88%; Klasse C: +6,92%), während der SPI 6,73% zulegte. Die Branchenallokation wirkte sich insbesondere aufgrund der Untergewichtung der Gesundheitstitel und der Übergewichtung der Konsumgüter leicht negativ auf die Performance aus. Die Titelselektion erwies sich insgesamt als erfolgreich, insbesondere in den Sektoren Industrie und Gesundheit.

Perspektiven

Das KGV des Schweizer Marktes beträgt gegenwärtig 11,1 basierend auf den Gewinnprognosen für die nächsten zwölf Monate. Es bewegt sich damit zwar immer noch auf einem historisch bescheidenen Niveau, liegt aber deutlich höher als dasjenige der übrigen europäischen Finanzplätze. Zudem bleibt es stark von der Wechselkursentwicklung abhängig.

Wir halten an unserem breit diversifizierten Portfolioansatz fest. Aufgrund ihrer hohen Bewertung sind wir bei den Konsumgütertiteln leicht zurückgefahren, und zwar zugunsten der Konsumdienstleistungen und, in geringerem Masse, der Industrietitel. Ausserdem verringerten wir die Untergewichtung der Grundstoffe. Wir bevorzugen weiterhin die Large Caps zulasten der Small und Mid Caps.

Kennzahlen*

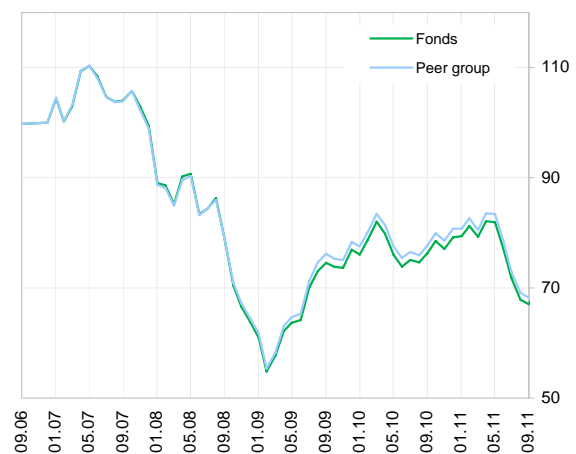
	Fonds	Index
Volatilität (%)	14.30	14.38
Sharpe Ratio	0.25	0.34
Risikofreier Zinssatz (%)	0.29	
Tracking Error (%)	0.78	
Information Ratio	-1.72	
Beta	0.99	
R-Squared	1.00	

Beobachtungszeitraum: 3 Jahre

Kumulierte Performance in CHF (%)

	3 M	YTD	1 J	3 J	5 J
Klasse A	6.71	-9.98	-9.98	10.51	-30.28
Klasse B	6.88	-9.47	-9.47	12.37	-28.33
Klasse C	6.92	-9.30	-9.30	13.00	-27.64
Index	6.73	-7.72	-7.72	16.99	-22.88
Peer Group**	6.66	-9.89	-9.89	12.96	-27.24

Performance*



Jährliche Performance in CHF (%)

	2010	2009	2008	2007	2006
Klasse A	2.31	19.99	-36.20	-1.12	17.26
Klasse B	2.90	20.63	-35.85	-0.58	17.94
Klasse C	3.07	20.88	-35.73	-0.36	18.19
Index	2.92	23.18	-34.05	-0.05	20.67
Peer Group**	3.07	21.63	-34.87	-1.11	18.59

Top Ten (%)

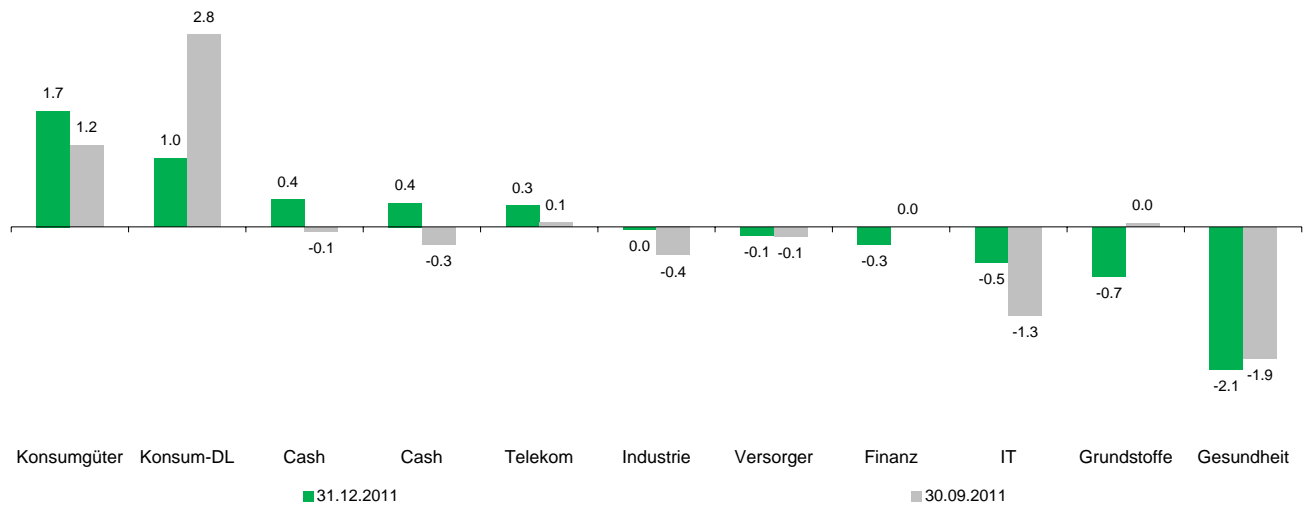
NESTLE	20.16
NOVARTIS	15.38
ROCHE	13.96
UBS	5.29
ABB	4.64
CS GROUP	3.77
ZURICH FS	3.25
CIE FINANCIERE RICHEMONT	2.99
SYNGENTA	2.87
SWISS RE	2.72

* Die Angaben beziehen sich auf den B-Anteil

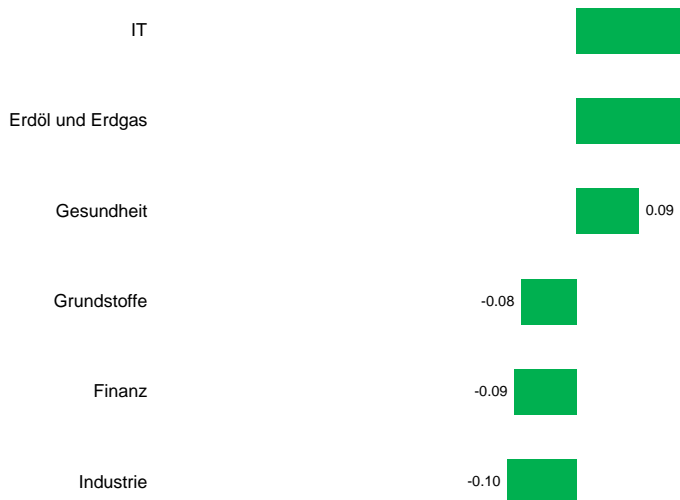
** Peer Group: Bis 31. Dezember 2005 galt für die Peer Group der Lipper Index. Ab 1. Januar 2006 wird dieser anhand einer Liste vergleichbarer Fonds ermittelt, die jährlich überarbeitet wird. Genaue Angaben zur Berechnungsmethode sind auf Anfrage erhältlich.

Wichtige rechtliche Informationen finden Sie auf der Rückseite dieses Dokuments.

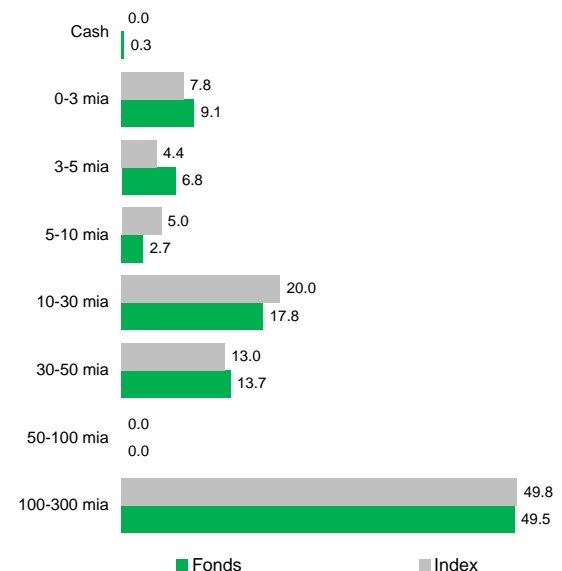
Relative Branchenallokation (%)



Wichtigste Performancebeiträge (%)



Allokation nach Grösse (%)



Relativer Performancebeitrag über 3 Mt. in CHF

Fondscharakteristik

Index	SPI / TR	Fondsvermögen in Mio.	CHF 103.50
Nettoinventarwert A	CHF 149.46	Anzahl Positionen	66
Nettoinventarwert B	CHF 82.05	Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert C	CHF 82.17	Valorennummer A	601 870
Kursextreme 2010 A	CHF 175.57/123.59	Valorennummer B	2 298 796
Kursextreme 2010 B	CHF 96.50/67.69	Valorennummer C	2 298 801
Kursextreme 2010 C	CHF 96.60/67.74	ISIN Code A	CH0006018706
TER per 31.03.2011 A (%)	1.09	ISIN Code B	CH0022987967
TER per 31.03.2011 B (%)	0.56	ISIN Code C	CH0022988015
TER per 31.03.2011 C (%)	0.35	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 JCF, Lipper