

## AMC PROFESSIONAL FUND-AMC PRO US EQUITY

Daten per 31.12.11

### Rückblick

Auch im 4. Quartal gab es Anzeichen für eine Erholung der US-Wirtschaft: u.a. Verbesserung der Geschäftsklimaindizes und Rückgang der Neuanträge auf Arbeitslosenunterstützung. Tatsächlich bedeutet die Verbesserung der Beschäftigungslage einen willkommenen Anstieg der privaten Einkommen – eine Voraussetzung für eine anhaltende Erholung, da die Konsumenten weiter stark verschuldet bleiben.

Im Berichtszeitraum bevorzugten die Anleger ganz klar den Energiesektor und die zyklischen Werte auf Kosten der defensiven Titel. Die Abnahme der Risikoaversion wirkte sich positiv auf die Small Caps aus. Auch die Substanzwerte standen in der Gunst der Anleger.

Im vierten Quartal legte die A-Klasse 9,74%, die B-Klasse 9,85% und die C-Klasse 9,91% zu. Der Referenzindex stieg um 11,44%. Unsere Übergewichtung des Metall- und Minensektors sowie der Finanztitel machte sich im November nicht bezahlt. Auch die Untergewichtung der Konsumgüter war unvorteilhaft. Die Übergewichtung in einigen Industriesektoren erwies sich hingegen als lohnend. Die Titelauswahl wirkte sich leicht negativ auf die Performance aus, vor allem im Bereich der Konsumdienstleistungen.

### Perspektiven

Im Zuge der kürzlich beobachteten Verbesserung der Fundamentaldaten sollten die US-Aktien weiter zulegen. Sie besitzen durchaus noch Kurspotenzial, selbst wenn sich das Wachstum der Unternehmensgewinne 2012 stabilisieren oder gar rückläufig entwickeln sollte.

Am Arbeitsmarkt zeichnet sich eine etwas robustere Lage ab, was für eine weitere Erholung in den nächsten Monaten spricht. Dennoch ist dieser Jahresanfang trotz tiefer Zinsen von zahlreichen Unbekannten geprägt: unter anderem Fiskalpolitik, Zustand des Immobilienmarktes.

Wir setzen auf die Industriesektoren zulasten der Sektoren Getränke und Nahrungsmittel.

### Kennzahlen\*

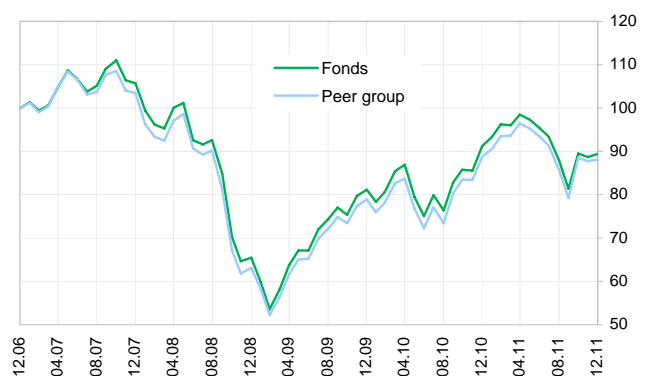
	Fonds	Index
Volatilität	18.54	18.60
Sharpe Ratio	0.53	0.65
Risikofreier Zinssatz	0.51	
Tracking Error	0.72	
Information Ratio	-3.13	
Beta	1.00	
R-Squared	1.00	

Beobachtungszeitraum: 3 Jahre

### Kumulierte Performance in USD (%)

	3 M	YTD	1 J	3 J	5 J
Klasse A	9.74	-2.35	-2.35	35.12	-12.16
Klasse B	9.85	-2.00	-2.00	36.55	-10.60
Klasse C	9.91	-1.77	-1.77	37.56	-9.49
Index	11.44	1.09	1.09	46.11	-3.32
Peer Group**	11.14	-0.75	-0.75	39.61	-11.92

### Performance \*



### Jährliche Performance in USD (%)

	2010	2009	2008	2007	2006
Klasse A	12.03	23.51	-38.28	5.33	13.58
Klasse B	12.42	23.95	-38.07	5.71	13.85
Klasse C	12.70	24.26	-37.91	5.96	14.17
Index	14.46	26.27	-37.22	5.39	15.07
Peer Group**	12.45	25.09	-39.03	3.48	12.78

### Top Ten (%)

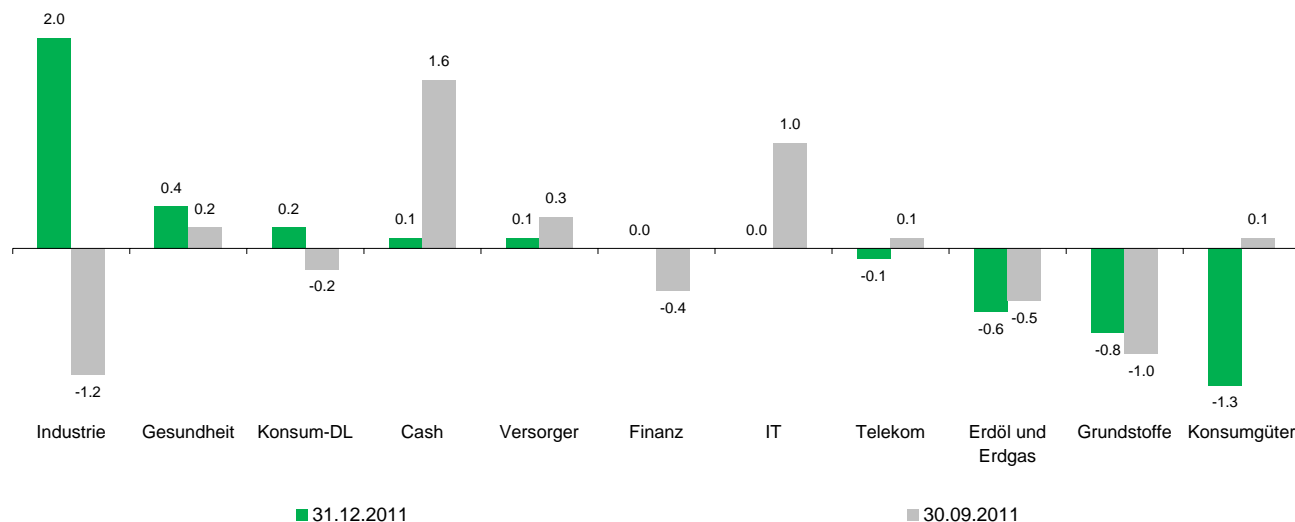
EXXON MOBIL	3.44
APPLE	3.15
GENERAL ELECTRIC	2.10
CHEVRON	1.79
MICROSOFT	1.79
IBM	1.75
JOHNSON & JOHNSON	1.52
PROCTER & GAMBLE	1.50
AT&T	1.47
PFIZER	1.41

\* Die Angaben beziehen sich auf den B-Anteil

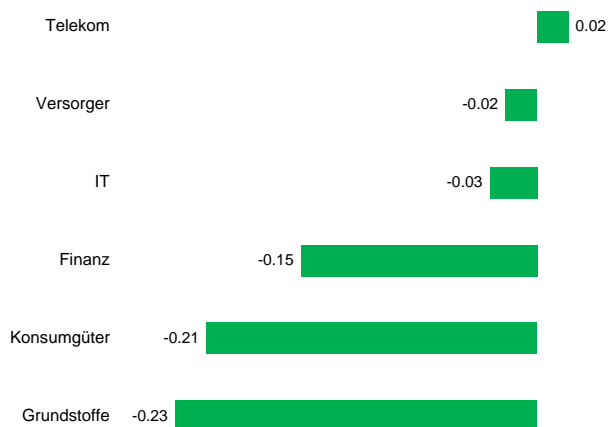
\*\* Peer Group: Bis 31. Dezember 2005 galt für die Peer Group der Lipper Index. Ab 1. Januar 2006 wird dieser anhand einer Liste vergleichbarer Fonds ermittelt, die jährlich überarbeitet wird. Genaue Angaben zur Berechnungsmethode sind auf Anfrage erhältlich.

Wichtige rechtliche Informationen finden Sie auf der Rückseite dieses Dokuments.

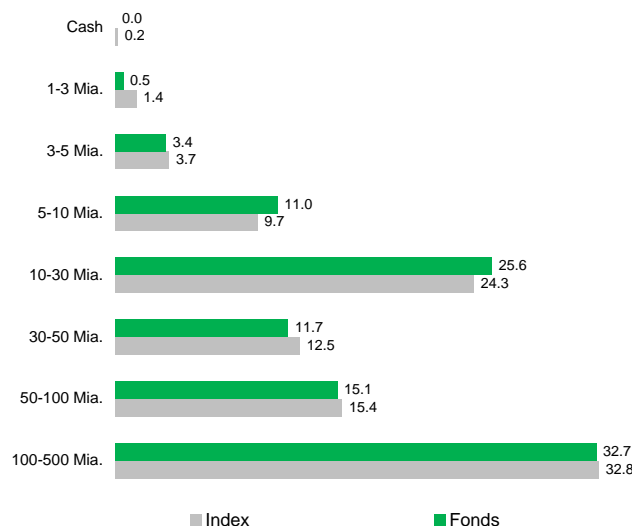
Relative Branchenallokation (%)



Wichtigste Performancebeiträge (%)



Allokation nach Grösse (%)



Relativer Performancebeitrag über 3 Mt. in USD

Fondscharakteristik

Index	FTSE World US / NR	Fondsvermögen in Mio.	USD 335.10
Nettoinventarwert A	USD 131.11	Anzahl Positionen	446
Nettoinventarwert B	USD 99.56	Referenzwährung	USD
Nettoinventarwert C	USD 100.14	Valorenummer A	1 571 799
Kursextreme 2010 A	USD 145.55/116.10	Valorenummer B	2 172 206
Kursextreme 2010 B	USD 110.54/88.08	Valorenummer C	2 172 207
Kursextreme 2010 C	USD 111.27/88.55	ISIN Code A	CH0021722068
TER per 31.03.2011 A (%)	1.10	ISIN Code B	CH0021722068
TER per 31.03.2011 B (%)	0.76	ISIN Code C	CH0021722068
TER per 31.03.2011 C (%)	0.50	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](http://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

