

BCV DIAPASON COMMODITY FUND (CHF)

Daten per 30.09.11

Rückblick

Die Angst vor einer Ausweitung der europäischen Schuldenkrise sowie vor einer Wachstumsverlangsamung in den USA und in China führte im 3. Quartal 2011 an den Aktienmärkten zweimal zu einer Welle von Kurseinbrüchen.

Die Rohstoffindizes verloren 10% bis 12%. Die Industriemetalle schnitten am schlechtesten ab. Da Energieengpässe die chinesische Aluminiumproduktion behinderten, hielt sich dieses Metall besser. Das Gold erreichte im August dank der massiven Käufe der FCB und der Zentralbanken einen Höchststand. Zwar blieb auch der Fluchtwert Gold nicht von der Verkaufswelle im September verschont, doch vermochte das gelbe Metall seinen Vorsprung vom Juli zu halten.

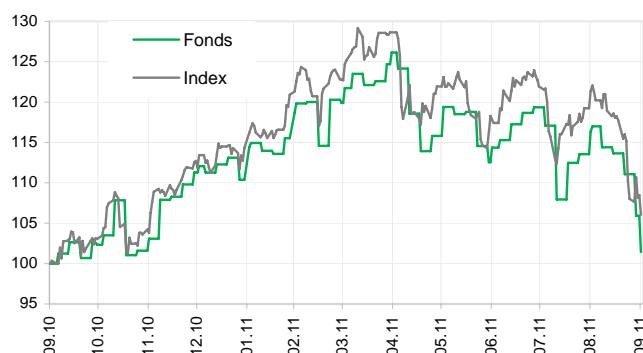
Während im Juli solidere Fundamentaldaten die Energiepreise in die Höhe getrieben hatten, haben in der Folge makroökonomische Bedenken überhand genommen, sodass der Brent-Preis auf USD 100/Barrel und die Preise für das amerikanische Erdgas auf den tiefsten Stand seit März fielen.

Das 3. Quartal begann und endete mit der Publikation zweier pessimistischer USDA-Berichte. Die Preise für Weizen haben aufgrund der schlechten Wetterbedingungen in den USA und der hohen Nachfrage in China zugelegt. Dennoch bekamen auch die Agrarrohstoffe den allgemeinen Druck der Bärenmärkte zu spüren.

Kumulierte Performance in CHF (%)

	3 M	YTD	1 J	3 J	5 J
Klasse A	-11.30	-9.49	1.43	-31.15	-23.62
Klasse B	-11.21	-9.20	1.86	-30.13	-21.65
Klasse C	-11.12	-8.93	2.30	-29.25	-20.12
Index	-9.98	-6.51	6.04	-18.02	1.75

Performance*



Jährliche Performance in CHF (%)

	2010	2009	2008	2007
Klasse A	5.58	23.83	-46.43	19.08
Klasse B	6.10	24.50	-46.18	19.42
Klasse C	6.52	25.07	-45.95	20.11
Index	11.67	26.03	-40.75	27.81

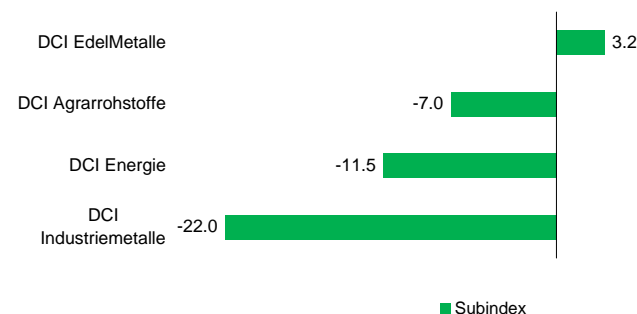
Kennzahlen*

	Fonds	Index
Volatilität	26.76%	26.16%
Sharpe Ratio	-0.46	-0.27
Risikofreier Zinssatz	0.47%	
Tracking Error	4.23%	
Information Ratio	-1.26	
Beta	1.01	
R-Squared	0.98	

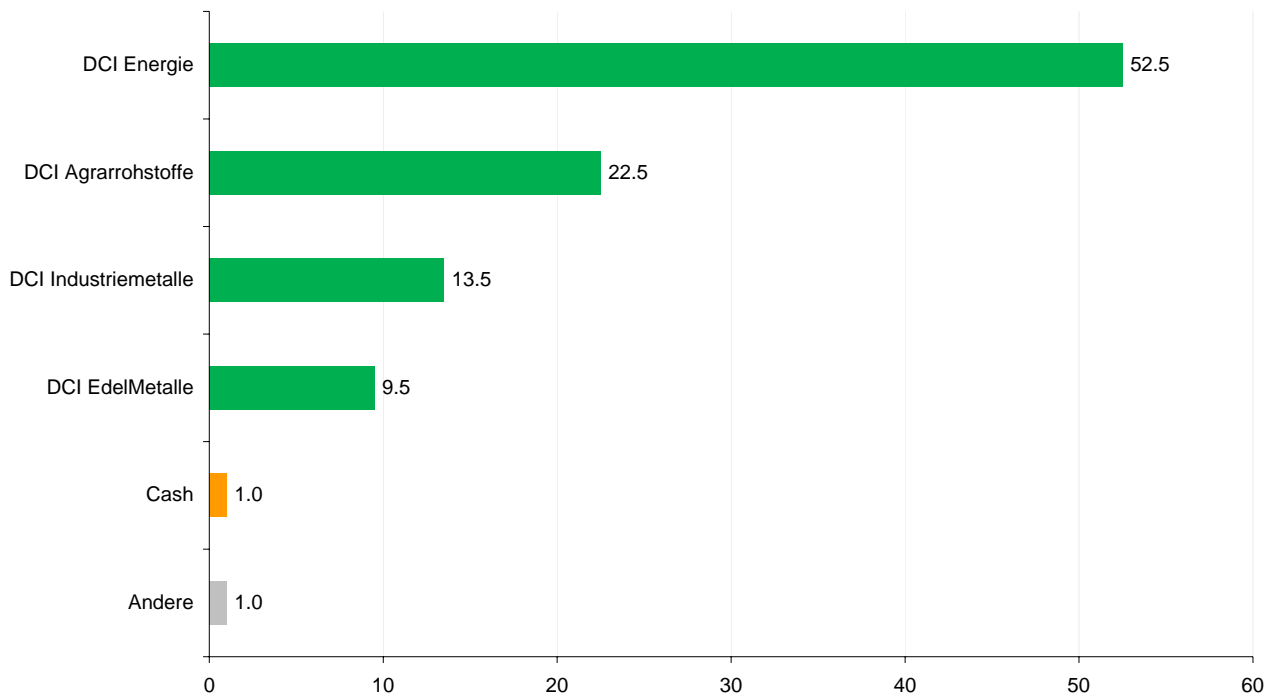
Seit 28.03.06

* Die Angaben beziehen sich auf den B-Anteil

Dreimonatsperformance in USD (%)



Allokation (%)



	Aktuell	Anlagennormen
DCI SM Rohstoffe	98.0%	70% - 100%
Kurzfristig	1.0%	0% - 20%
Spezifische Themen	1.0%	0% - 10%

Fondscharakteristik

Index	DCI SM (Diapason Commodity Index)	Fondsvermögen in Mio.	CHF 175.97
Nettoinventarwert A	CHF 70.03	Anzahl Positionen	-
Nettoinventarwert B	CHF 71.81	Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert C	CHF 73.03	Valorennummer A	2 463 440
Kursextreme 2011 A	CHF 70.03/87.08	Valorennummer B	2 463 696
Kursextreme 2011 B	CHF 71.81/89.14	Valorennummer C	2 463 718
Kursextreme 2011 C	CHF 71.81/89.14	ISIN Code A	CH0024634401
		ISIN Code B	CH0024636968
		ISIN Code C	CH0024637180
		Fondsmanager	BCV Asset Management
		Anlageberater	Diapason Commodities 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.gërifonds.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

