



# Gestion des commodities

## Notre partenariat avec DIAPASON

### BCV DIAPASON Commodity (CHF/EUR/USD)

Au sein de notre ombrelle BCV DIAPASON COMMODITY FUND, les compartiments BCV Diapason Commodity (CHF, EUR, USD) offrent une exposition aux commodities basée sur l'indice Diapason Commodities Index® (DCI®).

Ces fonds ont été conçus pour tirer parti du potentiel qu'offre un investissement dans les commodities. Les compartiments en CHF et EUR sont couverts contre les fluctuations de change, ce qui permet d'optimiser les résultats et de mieux gérer l'exposition aux devises pour un investisseur suisse ou européen.

### Concept de gestion

Nous avons développé une gestion semi-active basée sur l'indice DCI® afin de tirer parti des cycles sur les commodities. Les compartiments investissent directement dans des contrats futures sur commodities.

Notre objectif est triple:

- Offrir un produit qui s'inscrit en complément aux investissements de fond de portefeuille
- Obtenir une plus-value à moyen et à long terme
- Surperformer un indice de référence

### L'indice de référence

Nous avons adopté l'indice DCI® (Diapason Commodities Index®). Celui-ci permet une exposition très large aux commodities avec une attention portée à la liquidité. Le poids des commodities dans l'indice est défini annuellement, en décembre, et est déterminé par la part du commerce mondial qu'elles représentent (33%) et par la liquidité (66%). Avec 47 commodities réparties dans quatre catégories il s'agit de l'indice le plus diversifié sur cette classe d'actifs en termes de composantes et de diversification géographique.

### Des atouts indéniables

- Un investissement dans une importante classe d'actifs, qui a amorcé en 2002 un cycle haussier soutenu et devrait continuer à afficher un rendement élevé ces prochaines années.
- Très bonne diversification pour un investisseur à long terme face aux craintes inflationnistes.
- Une autre façon de tirer parti de la croissance des pays émergents, où la demande de matières premières est forte.
- Valeur ajoutée grâce à une gestion dynamique de l'allocation tactique entre les diverses catégories et au travers de thèmes.

## Notre méthodologie

Court terme	DCI® Commodities				Thèmes spécifiques
0-20%	70-100%				0-10%
Liquidités	Energie ~54%	Agriculture ~23%	Métaux industriels ~14%	Métaux précieux ~9%	<ul style="list-style-type: none"><li>• Eau</li><li>• Or</li><li>• Coton</li><li>• Biocarburant</li><li>• ...</li></ul>

### Les commodities

Un investissement dans les commodities se justifie par la hausse attendue de leurs cours sur le long terme et par l'effet de diversification d'un tel placement au sein d'un portefeuille. Un tel investissement procure également une certaine protection contre l'inflation.

Nombre de commodities ont vu leur cours amorcer une tendance haussière comme celles liées à l'énergie ou les métaux précieux. L'or joue son rôle de valeur refuge face aux incertitudes géopolitiques et aux craintes inflationnistes, sans compter qu'il bénéficie d'une importante demande en joaillerie. Le cuivre, le plomb, le zinc et le platine sont aussi très demandés. Certaines commodities ont vu leur cours atteindre des niveaux record en raison d'une offre déficiente, conséquence d'années de sous-investissement en capacités de production.

### Notre style de gestion

Dans le cadre de nos compartiments BCV Diapason Commodity (CHF), BCV Diapason Commodity (EUR) et BCV Diapason Commodity (USD), nous procédons à une gestion semi-active basée sur l'indice DCI® pour tirer parti des cycles sur les matières premières.

Dans une première phase, nos spécialistes réalisent des études qualitatives, renforcées par des modèles quantitatifs, pour déterminer quelle matière de base ou quelle catégorie offre le meilleur potentiel. Cette façon de faire donne une grande flexibilité et permet de dégager une plus-value: en décidant de sur ou sous-pondérer une catégorie ou un produit, nous sommes en mesure de tirer profit des mouvements qui se dessinent au sein des cycles, évitant ainsi d'investir dans des produits qui pourraient évoluer à contre-courant.

Nous investissons directement dans des contrats futures sur les commodities en bénéficiant de l'expertise de Diapason CM dans le trading et la gestion des commodities. Par ailleurs, nous disposons d'une marge de fluctuation pour placer jusqu'à 10% dans des thèmes spécifiques (eau, or, coton, biocarburants...) et jusqu'à 20% en liquidités.

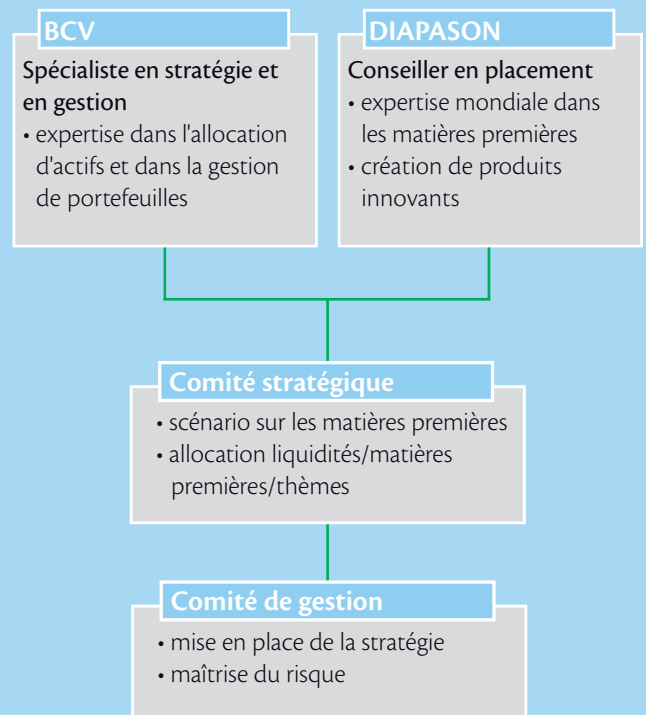
## Diapason Commodities Management: un leader

Basée à Lausanne et régulée par la FINMA, Diapason CM a été créée en 2003 par ses dirigeants actuels Lionel Motière, Stephan Wrobel et Guillaume Le Fur et par l'un des experts financiers les plus réputés au monde, l'Américain Jim Rogers, qui est resté actionnaire de la société jusqu'à la fin 2005.

Diapason CM est aujourd'hui un des leaders mondiaux de la gestion d'actifs dans le domaine des matières premières. Elle supervise plus de CHF 8 milliards à travers une gamme élargie de véhicules d'investissement sophistiqués et innovants. Grâce à sa plateforme de solutions spécialisées, Diapason CM couvre l'ensemble de la classe d'actifs des matières premières via des fonds de placement, des mandats dédiés ou des produits structurés investissant dans des indices de matières premières globaux, des secteurs, des portefeuilles thématiques ou bien des stratégies alternatives.

Diapason CM est particulièrement apte à répondre aux besoins des investisseurs grâce à son équipe unique de collaborateurs spécialisés. De dimension internationale, cette dernière est composée d'experts dans la gestion d'actifs, le commerce des matières premières et le trading des contrats à terme.

## Processus d'investissement



## Caractéristiques des fonds

Nom des fonds	BCV DIAPASON COMMODITY FUND BCV DIAPASON Commodity (CHF/USD/EUR)
Statut juridique	Fonds de droit suisse, autres fonds en placements traditionnels
Gérant du fonds	BCV
Direction du fonds	Gérifonds SA
Conseiller en placement	Diapason Commodities Management SA, Lausanne
Banque dépositaire	BCV
Date de création	Classe A et B: 28.03.2006 Classe C: 04.04.2006
Monnaie de référence	CHF / EUR / USD
Clôture de l'exercice	31 décembre
Emission / rachat	Hebdomadaire
Commissions forfaitaires	Classe A: 2,00% Classe B: 1,55% (mise de fonds de CHF 5 mio au minimum ou mandat de gestion BCV) Classe C: 1,15% (mise de fonds de CHF 30 mio au minimum)
Commissions d'émission et de rachat	Consultez votre conseiller

Indice de référence	DCI® (Diapason Commodities Index®)
N° de valeur	Classe A (CHF): 2 463 440 Classe B (CHF): 2 463 696 Classe C (CHF): 2 463 718 Classe A (EUR): 2 607 339 Classe B (EUR): 2 607 351 Classe A (USD): 2 463 471 Classe B (USD): 2 463 727 Classe C (USD): 2 463 742
Publication des cours	Le Temps, NZZ Reuters: 0#GERI1 Bloomberg: GERI1
Rapport d'activité	Trimestriel

### Contact

Pour des conseils et des informations actualisées, n'hésitez pas à:

- contacter un conseiller au 021 212 20 51
- surfer sur [www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)



### Informations juridiques

Les rapports annuels et semestriels ainsi que le prospectus, le prospectus simplifié et le contrat de fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de la direction du fonds. Gérifonds SA (<http://www.gerifonds.com>) ou de la BCV (place St-François 14, 1003 Lausanne). Les informations contenues dans ce document ont été obtenues de sources dignes de foi à la date de la publication. Nous déclinons toute responsabilité pour des pertes, dommages ou préjudices directs ou indirects consécutifs à ces informations, lesquelles sont susceptibles de modifications en tout temps sans préavis. Ce document a été élaboré par le département Asset Management de la BCV dans un but purement informatif et ne constitue pas un appel d'offre, une offre d'achat ou de vente, une analyse financière au sens des "Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière" de SwissBanking ou une recommandation personnalisée d'investissement. Les risques liés à certains placements (en particulier les produits dérivés sous quelque forme que ce soit, les placements en fonds alternatifs ou sur des marchés émergents) ne conviennent pas à tous les investisseurs; il leur appartient de prendre contact avec un conseiller pour un examen spécifique de leur profil de risques, et de se renseigner sur les risques inhérents à toute décision, notamment en consultant la brochure relative aux risques particuliers dans le négoce de titres de SwissBanking, avant toute opération. Un investissement peut s'apprécier ou se déprécier pour de multiples raisons et il se peut que l'investisseur ne récupère pas ses fonds. Les performances passées ne garantissent pas des performances actuelles ou futures ni ne tiennent compte des commissions et frais perçus lors de l'émission/achat et du rachat/vente des parts. Par ailleurs, les fluctuations des cours de change peuvent provoquer une hausse ou une baisse de la valeur des investissements. Le contenu de ce document a pu être utilisé pour des transactions par le Groupe BCV avant sa communication. La diffusion de ce document et/ou la vente de certains produits peuvent être interdites ou sujettes à des restrictions pour des personnes dépendantes d'autres ordres juridiques que la Suisse (notamment Allemagne, UK, USA et "US persons"). Le logo et la marque BCV et le logo et la marque Diapason Commodities Management sont protégés. Ce document est soumis au droit d'auteur et ne peut être reproduit que moyennant la mention de son auteur, du copyright et de l'intégralité des informations juridiques qu'il contient. Une utilisation de ce document à des fins publiques ou commerciales nécessite une autorisation préalable écrite de la BCV. Les appels téléphoniques qui nous sont adressés peuvent être enregistrés. En utilisant ce moyen de communication, vous acceptez cette procédure.