

# BCV Cluster Equity Alpha (EUR) I

Domicile: Luxembourg Données au 30.04.2012

## Caractéristiques du fonds

Risque ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■

BCV FUND est un fonds commun de placement à compartiments multiples de droit luxembourgeois. L'objectif du compartiment BCV Cluster Equity Alpha (EUR) est de générer un rendement régulier avec un niveau de volatilité modérée et une corrélation non significative avec les marchés actions. Ceci est atteint en investissant dans une sélection d'actions et en visant la protection de l'entièreté du portefeuille de titres de l'évolution globale des marchés par une position vendeuse sur des indices financiers correspondants à l'univers d'investissement. Pour les actifs dont la devise de référence n'est pas identique à celle du compartiment, une couverture de change peut être appliquée afin d'éliminer les risques liés aux fluctuations des marchés des changes.

Valeur nette d'inventaire comptable	EUR 96.12
Cours extrêmes 2012	EUR 96.12/93.21
Fortune du compartiment (en mios)	EUR 14.88
TER au 31.12.2011	0.82%
Management fee	0.80%
Date de création	18.08.2009
N° de valeur / ISIN	10340388 / LU0440307642
Reuters / Bloomberg	0#GERI1= / AMCCLEI LX
Monnaie de référence	EUR
Distribution	aucune (thésaurisé)
Calcul de la valeur nette d'inventaire	hebdo - le mercredi
Conseiller en investissements	BCV Asset Management

Direction de fonds: GERIFONDS SA, Lausanne / www.gerifonds.ch

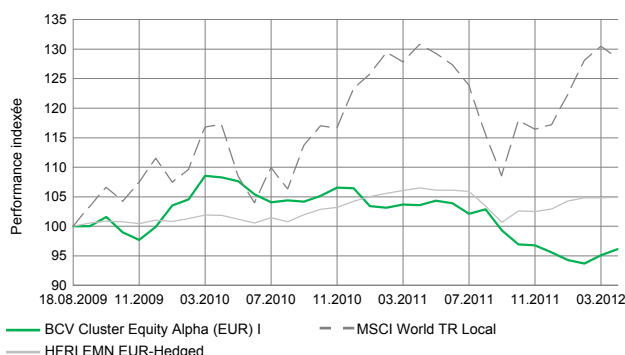
## Performance en EUR

	1 mois	3 mois	1 an	Depuis le 18/08/09
<b>BCV Cluster Equity Alpha (EUR) I</b>	<b>1.1%</b>	<b>1.9%</b>	<b>-7.2%</b>	<b>-3.9%</b>
HFRI EMN EUR-Hedged	0.1%	0.6%	-1.5%	4.9%
MSCI World TR Local	-1.5%	5.1%	-1.7%	28.5%

\*Volatilité annuelle 6.10% \*Taux hors risque 0.38%  
 \*Ratio de Sharpe -0.30 \*Bêta n.a.

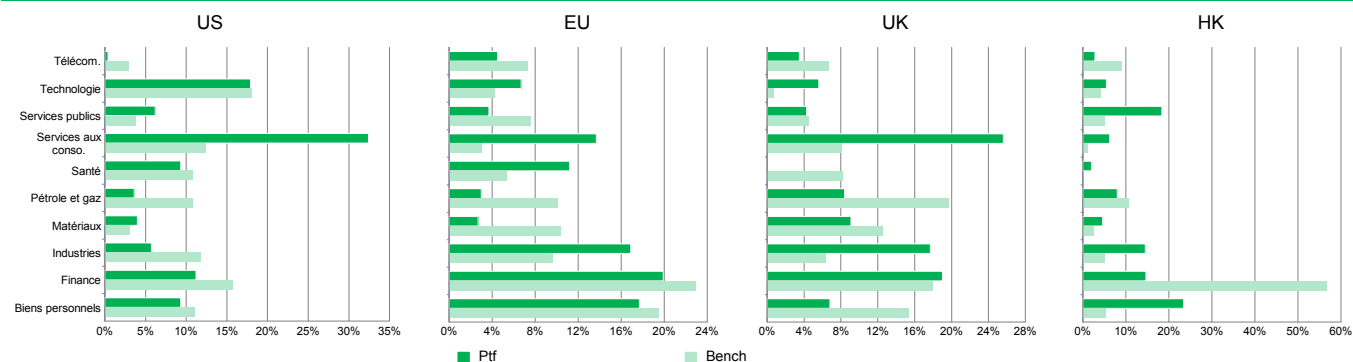
\*Depuis le 18.08.2009

Source: Gérifonds/EFA



2010	2011
6.6%	-10.2%

## Allocation sectorielle par zone géographique



## Les principales positions

Macy's	US	3,00%
CVS Caremark	US	2,80%
Merck KGAA	EU	2,80%
CA	US	2,60%
EADS	EU	2,60%
Apple	US	2,20%
CBS	US	1,90%
Philip Morris Intl.	US	1,90%
Comcast	US	1,80%
Telecom Italia	EU	1,70%

## Répartition par zone géographique

