

# AMC AMC ALTERNATIVE FUND -BCV Defensive Fund (EUR) A

Fonds de fonds à risque particulier Domicile du fonds: Suisse Données au 31.12.2011

## Caractéristiques du fonds

AMC ALTERNATIVE FUND, Fonds de fonds de droit suisse à risque particulier, est un fonds à compartiments multiples investissant dans des fonds sous-jacents alternatifs qui recourent à des techniques de placement dont les risques ne peuvent pas être comparés à ceux de fonds en valeurs mobilières traditionnels. Les fonds sous-jacents sont de toutes catégories, ouverts ou fermés, négociés ou non en bourse ou sur un autre marché réglementé, ouvert au public, et de quelque forme juridique que ce soit. Les investisseurs doivent être conscients des risques accrus encourus au travers de ces fonds, notamment quant à une perte possible, partielle ou totale, de leurs avoirs. Pour atténuer ces risques de perte, la direction du fonds effectue une sélection et un suivi stricts et rigoureux des fonds sous-jacents et de leurs gestionnaires en diversifiant les stratégies de placement. Outre les risques de marché et de change, les

investisseurs sont rendus attentifs aux risques liés à la gestion, à la négociabilité des parts, à la liquidité des investissements, à l'impact des remboursements, aux prix des parts, aux prestataires de services, à l'absence de transparence et aux risques juridiques. Ces risques sont exposés en détail dans le prospectus.

BCV Defensive Fund (EUR) a pour objectif la croissance à long terme et des rendements à faible volatilité et peu corrélés aux marchés des actions et des obligations. Il investit au minimum deux tiers de sa fortune, après déduction des liquidités, dans des fonds sous-jacents selon des stratégies non-directionnelles, telles que citées ci-dessous.

|  |  |
|--|--|
| Valeur nette d'inventaire              | EUR 751.29   |
| Nombre de parts min. lors du 1er achat | 5 parts  |
| Cours extrêmes 2011                    | EUR 853.29/751.29  |
| Fortune du pool en millions            | USD 147.59   |
| Management fee                         | 2.15%  |
| Date de création                       | 20.12.2007   |
| N° de valeur / ISIN                    | 3565166 / CH0035651667   |
| Reuters / Bloomberg                    | 0#GERI1 / BGDFEFA SW   |
| Monnaie de référence                   | EUR  |
| Distribution au 03.03.2011             | EUR 13.20  |
| Calcul de la valeur nette d'inventaire | mensuel. Au plus tard 10 j. ouvrables bancaires après le dernier jour civil du mois. |
| Gestionnaire du fonds                  | BCV Asset Management   |

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



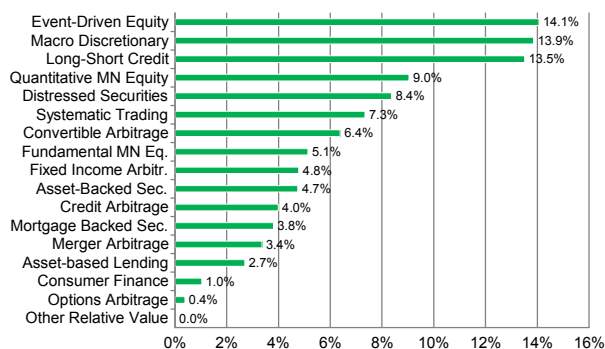
Acceptation des ordres: Les ordres de souscription doivent parvenir à la banque dépositaire (BCV) au plus tard 5 jours ouvrables bancaires avant le dernier jour civil du mois.

## Performance du fonds et statistiques

| 1 mois | Depuis le<br>31/12/10 | 3 ans | *Performance<br>annualisée | *Volatilité<br>annualisée | *Ratio Sharpe | *Corrélation<br>(MSCI World) | *Baisse<br>historique max. |
|--------|-----------------------|-------|----------------------------|---------------------------|---------------|------------------------------|----------------------------|
| -0.4%  | -3.9%                 | -2.0% | -5.6%                      | 6.51%                     | -1.06         | 0.53                         | -21.47%                    |

\*Depuis le lancement du fonds

## Répartition par stratégies



## Les 5 principales positions

|                        |      |
|------------------------|------|
| Gruss Arbitrage        | 5.7% |
| Merger Arbitrage       |      |
| Davidson Kempner       | 5.2% |
| Distressed Securities  |      |
| Stratus Fund           | 5.1% |
| Quantitative MN Equity |      |
| Bam Atlas              | 5.0% |
| Fundamental MN Eq.     |      |
| Gruss Global Investors | 5.0% |
| Event-Driven Equity    |      |

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

