

BCV DIAPASON COMMODITY FUND – BCV DIAPASON Commodity (CHF)

Rapport semestriel au 30 juin 2011

Fonds de droit suisse de la catégorie « Autres fonds en placements traditionnels » à compartiments multiples.

Table des matières

• Direction et organisation	2
• Comité de surveillance	2
• Information aux investisseurs	3
• Aperçu	4
• Compte de fortune	4
• Compte de résultats	6
• Inventaire de la fortune	7
• Liste des transactions	13
• Commissions pour 2011	19
• Offices de dépôt	19
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire	19
• Rapport de performance	20
• Méthodologie	21



Pl. St-François
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch



Chemin du Viaduc 1
Case postale 225
CH-1000 Lausanne 16

www.diapason-cm.com



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.com

Direction et organisation

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président
Premier conseiller juridique, BCV

Jean-Daniel JAYET
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre
Directeur, GERIFONDS SA

Christian CARRON
Membre
Directeur adjoint, GERIFONDS SA

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Case postale 1172, 1001 Lausanne

Société de direction

GERIFONDS SA
Rue Maupas 2, case postale 6249, 1002 Lausanne

Christian BEYELER, directeur
Christian CARRON, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Bertrand GILLABERT, sous-directeur

Comité de surveillance

Fernando Martins Da Silva, président, BCV
Christian Carron, vice-président, GERIFONDS SA
Fabio Alessandrini, membre, BCV
Max Roth, membre, BCV
Stephan Wrobel, membre, Diapason
Robert Balan, membre, Diapason

Distributeurs

- Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
- Banque Cantonale de Genève, Genève
- Toutes les autres banques cantonales
- Banque Coop SA, Bâle
- Banque Heritage, Genève
- Banque Leumi (Suisse) SA, Zurich
- Banque Pasche SA, Genève
- Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
- Banque Privée Espirito Santo SA, Lausanne
- Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) SA, Zurich
- AAM Privatbank SA, Berne
- Adler & Co Privatbank SA, Zurich
- Cornèr Banque, Lugano
- Crédit Agricole (Suisse) SA, Genève
- Dynagest SA, Genève
- Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève
- Hyposwiss Privatbank SA, Zurich
- Hypothekbank Lenzburg, Lenzburg
- IFP Fund Management SA, Pully
- InCore Bank SA, Zurich
- Lienhardt & Partner Privatbank Zurich SA, Zurich
- Lloyds TSB Bank Plc, Genève
- PKB Privatbank SA, Lugano
- Privatbank Von Graffenried SA, Berne
- Swisscanto Asset Management SA, Berne

Domiciles de souscription et de paiement

BCV, Lausanne
Banque Galland Piguet & Cie SA, Yverdon-les-Bains

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion des compartiments de BCV DIAPASON COMMODITY FUND à la Banque Cantonale Vaudoise, Département Asset Management, Lausanne

Banque dépositaire

BCV, Lausanne

Conseiller en placement

Diapason Commodities Management SA, Lausanne

Information aux investisseurs

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 29 mars 2010 dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications concernaient principalement les classes de parts, les dérivés, les limites de placement, les rémunérations, l'utilisation du résultat, ainsi que les objectifs et la politique de placement du compartiment (investissements en *commodities* et métaux précieux par des contrats « futures » en lieu et place de fonds cibles et de produits structurés). Les modifications ont été approuvées le 7 juin 2010 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2010. Le dispositif de la décision FINMA a été publié dans la FOSC du 28 juin 2010 et sur www.swissfunddata.ch.

Des modifications subséquentes du contrat de fonds ont été publiées les 2 juillet et 9 août 2010 dans la FOSC et sur www.swissfunddata.ch concernant le changement de dénomination du compartiment, les fonds cibles, les dérivés, les produits structurés, les limites de placement, les emprunts et mises en gage, les taux maximaux des commissions forfaitaires de gestion des classes de parts ainsi que le transfert du compartiment dans l'ombrelle BCV DIAPASON COMMODITY FUND de la catégorie « Autres fonds en placements traditionnels ». Les modifications et le transfert du compartiment ont été approuvés le 30 septembre 2010 par la FINMA pour le 1^{er} octobre 2010. Le dispositif de la décision FINMA a été publié dans la FOSC du 7 octobre 2010 et sur www.swissfunddata.ch.

Aperçu

	Période comptable	Devise des classes	01.01.11 30.06.11	01.01.10 31.12.10	01.01.09 31.12.09	01.01.08 31.12.08
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	202'369'533.59	209'162'196.97	219'783'611.82	69'199'651.76
Portfolio Turnover Rate (PTR)			364.51%	299.17%	58.15%	148.78%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	51'426'496.72	53'879'548.40	69'384'677.30	18'024'281.72
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		651'358.690	696'353.034	946'781.806	304'552.931
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	78.95	77.37	73.28	59.18
Distribution par part	classe A	CHF	–	0.00	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		2.08%	1.83%	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	46'055'676.09	43'536'236.22	65'637'271.63	19'073'468.21
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		569'467.180	550'447.249	880'457.850	318'562.179
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	80.88	79.09	74.55	59.87
Distribution par part	classe B	CHF	–	0.00	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.63%	1.32%	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	104'887'360.78	111'746'412.35	84'761'662.89	32'101'901.83
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		1'276'509.616	1'393'604.464	1'125'972.165	533'347.870
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	82.17	80.19	75.28	60.19
Distribution par part	classe C	CHF	–	0.00	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe C		1.23%	0.97%	*	*

* La direction du fonds renonce au calcul et à la publication du TER, à défaut d'obtenir ceux des fonds sous-jacents.

Le TER et le PTR ont été calculés conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du TER et du PTR de placements collectifs de capitaux » publiée par la Swiss Funds Association SFA le 16 mai 2008.

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	30.06.11	31.12.10
Avoirs en banque		
à vue	51'470'580.59	59'080'631.26
Instruments du marché monétaire	111'990'170.00	110'986'600.00
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	44'689'234.74	32'278'779.71
Instruments financiers dérivés	–2'391'250.84	7'717'794.56
Autres actifs	44'504.13	31'938.12
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	205'803'238.62	210'095'743.65
Engagements envers les banques à court terme	–3'187'988.42	–680'422.83
Autres engagements	–245'716.61	–253'123.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	202'369'533.59	209'162'196.97

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.11	01.01.10
		30.06.11	31.12.10
Position au début de la période comptable		696'353.034	946'781.806
Parts émises		71'803.312	194'957.244
Parts rachetées		-116'797.656	-445'386.016
Position à la fin de la période comptable		651'358.690	696'353.034

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.11	01.01.10
		30.06.11	31.12.10
Position au début de la période comptable		550'447.249	880'457.850
Parts émises		117'877.725	245'966.679
Parts rachetées		-98'857.794	-575'977.280
Position à la fin de la période comptable		569'467.180	550'447.249

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.11	01.01.10
		30.06.11	31.12.10
Position au début de la période comptable		1'393'604.464	1'125'972.165
Parts émises		57'982.939	983'777.663
Parts rachetées		-175'077.787	-716'145.364
Position à la fin de la période comptable		1'276'509.616	1'393'604.464

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	209'162'196.97	219'783'611.82
Solde des mouvements de parts	-12'048'983.69	-16'000'366.81
Résultat total	5'256'320.31	5'378'951.96
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	202'369'533.59	209'162'196.97

Compte de résultats	Période comptable	01.01.11 30.06.11	01.01.10 31.12.10
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		3'833.01	3'528.11
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		33'450.00	3'892.00
Parts d'autres placement collectifs		0.00	87'147.22
Rétrocessions sur fonds de placement		0.00	383'316.67
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-63'499.26	-558'813.01
Total des revenus		-26'216.25	-80'929.01
Charges			
Intérêts passifs		-120'059.44	-64'972.67
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion 4)		-1'601'864.65	-2'327'006.55
Autres charges		0.00	-5'411.84
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés 4)		153'533.60	189'120.04
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		131'924.35	278'644.27
Total des charges		-1'436'466.14	1'929'626.75
Résultat net avant ajustement		-1'462'682.39	-2'010'555.76
Ajustements fiscaux 4)		0.00	2'097'702.98
Résultat net		-1'462'682.39	87'147.22
Gains et pertes de capital réalisés		16'965'220.67	5'365'548.95
Commission forfaitaire de gestion 4)		-153'533.60	-189'120.04
Résultat réalisé		15'349'004.68	5'263'576.13
Gains et pertes de capital non réalisés		-10'092'684.37	115'375.83
Résultat total		5'256'320.31	5'378'951.96

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Instruments financiers dérivés					-2'363'842.36	-1.15
BO.FUT1211	CHI SOYBEAN OIL FUTURE décembre 11	68	USD	56.15	-117'772.22	-0.06
C.FUT0911	CHI CORN FUTURE septembre 11	226	USD	648.00	-668'200.68	-0.32
CC.FUT0911	N-Y COCOA (USD) FUTURE septembre 11	34	USD	3'151.00	43'640.86	0.02
CL.FUT0911	N-Y CRUDE OIL FUTURE septembre 11	370	USD	95.96	332'034.28	0.16
CO.FUT0911	CHI BRENT CRUDE FUTURE septembre 11	225	USD	112.41	233'781.30	0.11
CP.FUT1111	TOK CRUDEOIL TC FUTURE novembre 11	43	JPY	54'490	30'986.07	0.02
CT.FUT1211	N-Y COTTON NO.2 FUTURE décembre 11	44	USD	118.59	-221'083.94	-0.11
DF.FUT0911	LON COFF ROBUST FUTURE septembre 11	37	USD	2'498.00	-34'050.48	-0.02
DL.FUT0911	CHI DENATUR. ET FUTURE septembre 11	10	USD	2.357	-33'452.66	-0.02
FC.FUT0811	CHI CATTLE FEED FUTURE août 11	20	USD	138.075	42'647.30	0.02
FN30.FUT0911	ICE NAT GAS FUTURE septembre 11	45	GBP	57.34	1'350.45	0.00
GC.FUT1211	COM GOLD 100 OZ FUTURE décembre 11	118	USD	1'505.00	-17'799.88	-0.01
GI30.FUT0911	PHELIX BASE FUTURE septembre 11	22	EUR	56.08	-8'561.23	0.00
HO.FUT0911	N-Y HEATING OIL FUTURE septembre 11	105	USD	296.16	138'351.04	0.07
IJ.FUT1111	LON RAPESEED EU FUTURE novembre 11	20	EUR	429.75	-4'059.16	0.00
JC.FUT0712	TOK CORN (TGE) FUTURE juillet 12	12	JPY	27'270	1'480.49	0.00
JN.FUT1111	TOK RUBBER TCOM FUTURE novembre 11	45	JPY	363.70	19'209.91	0.01
JO.FUT0911	N-Y FCOJ-A FUTURE septembre 11	28	USD	187.10	27'571.29	0.01
JS.FUT0412	TOK SOYBEANS FUTURE avril 12	131	JPY	48'930	-15'865.24	-0.01
JV.FUT1211	TOK GASOLINE TC FUTURE décembre 11	75	JPY	64'650	59'412.56	0.03
JX.FUT1211	TOK KEROSENE TC FUTURE décembre 11	51	JPY	67'420	40'588.42	0.02
KC.FUT0911	N-Y COFFEE FUTURE septembre 11	29	USD	265.60	-7'593.79	0.00
KW.FUT0911	KAN WHEAT (KCB) FUTURE septembre 11	63	USD	707.25	-536'796.05	-0.26
LA.FUT0711	LON LME PRI ALU FUTURE juillet 11	145	USD	2'509.25	-729'719.30	-0.36
LA.FUT0711	LON LME PRI ALU FUTURE juillet 11	-145	USD	2'509.25	316'370.98	0.15
LA.FUT0811	LON LME PRI ALU FUTURE août 11	166	USD	2'520.25	-312'534.61	-0.15
LA.FUT0811	LON LME PRI ALU FUTURE août 11	-166	USD	2'520.25	1'499.81	0.00
LA.FUT0911	LON LME PRI ALU FUTURE septembre 11	154	USD	2'531.00	11'219.65	0.01
LB.FUT0911	CHI LUMBER FUTURE septembre 11	28	USD	259.00	-9'002.66	0.00
LC.FUT1011	CHI LIVE CATTLE FUTURE octobre 11	74	USD	117.20	-21'487.84	-0.01
LH.FUT1011	CHI LEAN HOGS FUTURE octobre 11	57	USD	86.225	-11'678.54	-0.01
LL.FUT0711	LON LME LEAD FUTURE juillet 11	19	USD	2'677.00	64'665.60	0.03
LL.FUT0711	LON LME LEAD FUTURE juillet 11	-19	USD	2'677.00	-65'560.23	-0.03
LL.FUT0811	LON LME LEAD FUTURE août 11	23	USD	2'682.75	86'573.39	0.04
LL.FUT0811	LON LME LEAD FUTURE août 11	-23	USD	2'682.75	-30'733.00	-0.01
LL.FUT0911	LON LME LEAD FUTURE septembre 11	19	USD	2'688.25	20'213.26	0.01
LN.FUT0711	LON LME NICKEL FUTURE juillet 11	20	USD	23'403.00	-335'028.43	-0.16
LN.FUT0711	LON LME NICKEL FUTURE juillet 11	-20	USD	23'403.00	-15'443.96	-0.01
LN.FUT0811	LON LME NICKEL FUTURE août 11	25	USD	23'417.00	59'941.98	0.03
LN.FUT0811	LON LME NICKEL FUTURE août 11	-25	USD	23'417.00	-51'985.08	-0.03
LN.FUT0911	LON LME NICKEL FUTURE septembre 11	24	USD	23'427.00	44'215.10	0.02
LP.FUT0711	LON LME COPPER FUTURE juillet 11	59	USD	9'422.00	54'140.60	0.03
LP.FUT0711	LON LME COPPER FUTURE juillet 11	-59	USD	9'422.00	-373'926.94	-0.18
LP.FUT0811	LON LME COPPER FUTURE août 11	65	USD	9'429.00	405'986.09	0.20
LP.FUT0811	LON LME COPPER FUTURE août 11	-65	USD	9'429.00	-215'973.00	-0.10
LP.FUT0911	LON LME COPPER FUTURE septembre 11	61	USD	9'432.00	203'290.38	0.10
LT.FUT0711	LON LME TIN FUTURE juillet 11	4	USD	25'990.00	-104'504.83	-0.05
LT.FUT0711	LON LME TIN FUTURE juillet 11	-4	USD	25'990.00	24'346.43	0.01
LT.FUT0811	LON LME TIN FUTURE août 11	5	USD	26'015.00	-19'462.83	-0.01
LT.FUT0811	LON LME TIN FUTURE août 11	-5	USD	26'015.00	-6'462.35	0.00
LT.FUT0911	LON LME TIN FUTURE septembre 11	5	USD	26'042.00	6'504.45	0.00
LX.FUT0711	LON LME ZINC FUTURE juillet 11	56	USD	2'348.00	119'579.79	0.06
LX.FUT0711	LON LME ZINC FUTURE juillet 11	-56	USD	2'348.00	-110'217.80	-0.05

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LX.FUT0811	LON LME ZINC FUTURE août 11	62	USD	2'355.25	128'220.81	0.06
LX.FUT0811	LON LME ZINC FUTURE août 11	-62	USD	2'355.25	-58'434.80	-0.03
LX.FUT0911	LON LME ZINC FUTURE septembre 11	57	USD	2'364.75	54'198.49	0.03
LY.FUT0711	LON LME ALUM AL FUTURE juillet 11	12	USD	2'388.50	-16'019.05	-0.01
LY.FUT0711	LON LME ALUM AL FUTURE juillet 11	-12	USD	2'388.50	-833.58	0.00
LY.FUT0811	LON LME ALUM AL FUTURE août 11	13	USD	2'391.50	4'344.72	0.00
LY.FUT0811	LON LME ALUM AL FUTURE août 11	-13	USD	2'391.50	-9'118.86	0.00
LY.FUT0911	LON LME ALUM AL FUTURE septembre 11	12	USD	2'393.50	8'032.68	0.00
NG.FUT0911	N-Y NATURAL GAS FUTURE septembre 11	361	USD	4.393	77'783.96	0.04
PA.FUT0911	N-Y PALLADIUM FUTURE septembre 11	5	USD	760.65	-2'033.43	0.00
PL.FUT1011	N-Y PLATINUM FUTURE octobre 11	15	USD	1'726.10	-51'467.25	-0.03
QC.FUT0911	LON COCOA – LI FUTURE septembre 11	64	GBP	1'983.00	110'888.15	0.05
QS.FUT0911	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE septembre 11	170	USD	932.50	177'872.50	0.09
QW.FUT1011	LON WHITE SUGAR FUTURE octobre 11	23	USD	670.30	50'103.21	0.02
RR.FUT0911	CHI ROUGH RICE FUTURE septembre 11	36	USD	14.845	-65'372.88	-0.03
S.FUT1111	CHI SOYBEAN FUTURE novembre 11	114	USD	1'294.00	-350'461.45	-0.17
SB.FUT1011	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE octobre 11	176	USD	26.34	554'130.30	0.27
SI.FUT0911	COM SILVER FUTURE septembre 11	19	USD	34.832	-225'302.36	-0.11
SM.FUT1211	CHI SOYBEAN MEA FUTURE décembre 11	78	USD	330.90	-132'370.82	-0.06
W.FUT0911	CHI WHEAT FUTURE septembre 11	129	USD	614.25	-1'068'761.13	-0.53
XA.FUT0911	ICE RTD MTH COAL FUTURE septembre 11	10	USD	124.00	-49'257.00	-0.02
XB.FUT0911	N-Y GASOLINE RB FUTURE septembre 11	94	USD	292.94	189'370.68	0.09
Futures					-2'363'842.36	-1.15
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					44'689'234.74	21.71
CH0038724784	Pictet CH – Sovereign Money Market CHF Class -I dy- 32'400		CHF	985.34	31'925'016.00	15.51
CH0048801069	UBS (CH) Investment Fund – SMM (CHF) Classe -I- 1312'883		CHF	990.78	12'764'218.74	6.20
Suisse					44'689'234.74	21.71
Instruments du marché monétaire					111'990'170.00	54.42
CH0036179080	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	17'000'000	CHF	100.00%	16'999'830.00	8.26
CH0036179106	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	15'000'000	CHF	100.00%	14'999'550.00	7.29
CH0036179114	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	10'000'000	CHF	100.00%	9'999'600.00	4.86
CH0036179122	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	14'000'000	CHF	99.99%	13'999'160.00	6.80
CH0036179130	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	18'000'000	CHF	99.98%	17'998'560.00	8.75
CH0036179148	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	17'000'000	CHF	99.98%	16'998'300.00	8.26
CH0036179189	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	21'000'000	CHF	99.97%	20'995'170.00	10.20
CHF					111'990'170.00	54.42

Rapport semestriel au 30.06.11

BCV DIAPASON COMMODITY FUND – BCV DIAPASON Commodity (CHF)

Numéro de valeur classe A : 2 463 440

Numéro de valeur classe B : 2 463 696

Numéro de valeur classe C : 2 463 718

Unité de compte du fonds : CHF

9

Instruments financiers dérivés **-27'408.48** **-0.01**

No de valeur	Echéance	Monnaie	Montant	Monnaie	Montant	Change	Valeur vénale	en %
DAT006793	29.07.11	USD	-2'045'000.00	CHF	1'696'388.85	0.84196	-25'421.79	-0.01
DAT006794	29.07.11	USD	-1'090'000.00	CHF	906'662.00	0.84196	-11'075.70	0.00
DAT006795	29.07.11	USD	-1'050'000.00	CHF	874'965.00	0.84196	-9'094.25	-0.01
DAT006796	29.07.11	CHF	-14'161'840.00	USD	16'940'000.00	1.18770	100'987.29	0.05
DAT006818	29.07.11	USD	-3'700'000.00	CHF	3'071'000.00	0.84196	-44'256.42	-0.02
DAT006819	29.07.11	USD	-3'000'000.00	CHF	2'501'550.00	0.84196	-24'333.58	-0.01
DAT006839	29.07.11	USD	-1'700'000.00	CHF	1'417'120.00	0.84196	-14'214.03	-0.01

Opérations à terme sur devises **-27'408.48** **-0.01**

Avoirs en banque à vue	51'470'580.59	25.01
Instruments du marché monétaire	111'990'170.00	54.42
Parts d'autres placements collectifs	44'689'234.74	21.71
Instruments financiers dérivés	-2'391'250.84	-1.16
Autres actifs	44'504.13	0.02
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	205'803'238.62	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-3'187'988.42	
Autres engagements	-245'716.61	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	202'369'533.59	

Cours de change	CAD	1 = CHF	0.872448
	EUR	1 = CHF	1.2208
	GBP	1 = CHF	1.3518
	JPY	100 = CHF	1.0426
	USD	1 = CHF	0.842

Informations supplémentaires

Dérivés :

Commitment I

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant/ Quantité	Cours/ Strike	Risque du marché		Risque de crédit	Risque de change	
								Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation du taux d'intérêt			
												CHF
augmentant l'engagement	FMP	CHI SOYBEAN OIL FUTURE décembre 11	14.12.11	60'000	USD	68	56.15000	1'928'954.64	0.95		1'928'954.64	0.95
	FMP	CHI CORN FUTURE septembre 11	14.09.11	5'000	USD	226	648.00000	6'165'460.80	3.05		6'165'460.80	3.05
	FMP	N-Y COCOA (USD) FUTURE septembre 11	15.09.11	10	USD	34	3'151.00000	902'068.28	0.45		902'068.28	0.45
	FMP	N-Y CRUDE OIL FUTURE septembre 11	22.08.11	1'000	USD	370	95.96000	29'895'378.40	14.77		29'895'378.40	14.77
	FMP	CHI BRENT CRUDE FUTURE septembre 11	16.08.11	1'000	USD	225	112.41000	21'296'074.50	10.52		21'296'074.50	10.52
	FMP	TOK CRUDEOIL TC FUTURE novembre 11	30.11.11	50	JPY	43	54'490.00000	1'221'442.39	0.60		1'221'442.39	0.60
	FMP	N-Y COTTON NO.2 FUTURE décembre 11	07.12.11	50'000	USD	44	118.59000	2'196'761.16	1.09		2'196'761.16	1.09
	FMP	LON COFF ROBUST FUTURE septembre 11	30.09.11	10	USD	37	2'498.00000	77'8'226.92	0.38		77'8'226.92	0.38
	FMP	CHI DENATUR. ET FUTURE septembre 11	06.09.11	29'000	USD	10	2.35700	575'532.26	0.28		575'532.26	0.28
	FMP	CHI CATTLE FEED FUTURE août 11	25.08.11	50'000	USD	20	138.07500	1'162'591.50	0.57		1'162'591.50	0.57
	FMP	ICE NAT GAS FUTURE septembre 11	30.08.11	30'000	GBP	45	57.34000	1'046'414.86	0.52		1'046'414.86	0.52
	FMP	COM GOLD 100 OZ FUTURE décembre 11	28.12.11	100	USD	118	1'505.00000	14'953'078.00	7.39		14'953'078.00	7.39
	FMP	PHLIX BASE FUTURE septembre 11	29.09.11	720	EUR	22	56.08000	1'084'445.43	0.54		1'084'445.43	0.54
	FMP	N-Y HEATING OIL FUTURE septembre 11	31.08.11	42'000	USD	105	296.16000	10'997'072.35	5.43		10'997'072.35	5.43
	FMP	LON RAPESEED EU FUTURE novembre 11	31.10.11	50	USD	20	429.75000	361'849.50	0.18		361'849.50	0.18
	FMP	TOK CORN (TGE) FUTURE juillet 12	15.06.12	5'000	JPY	12	27'270.00000	170'590.21	0.08		170'590.21	0.08
	FMP	TOK RUBBER TOOM FUTURE novembre 11	24.11.11	5'000	JPY	45	363.70000	853'185.65	0.42		853'185.65	0.42
	FMP	N-Y FCOU-A FUTURE septembre 11	12.09.11	15'000	USD	28	187.10000	661'660.44	0.33		661'660.44	0.33
	FMP	TOK SOYBEANS FUTURE avril 12	13.04.11	1'000	JPY	131	48'930.00000	668'288.88	0.33		668'288.88	0.33
	FMP	TOK GASOLINE TC FUTURE décembre 11	25.11.11	50	JPY	75	64'650.00000	2'527'653.38	1.25		2'527'653.38	1.25
FMP	TOK KEROSENE TC FUTURE décembre 11	25.11.11	50	JPY	51	67'420.00000	1'792'448.35	0.89		1'792'448.35	0.89	
FMP	N-Y COFFEE FUTURE septembre 11	20.09.11	37'500	USD	29	265.60000	2'432'032.80	1.20		2'432'032.80	1.20	
FMP	KAN WHEAT (KCB) FUTURE septembre 11	14.09.11	5'000	USD	63	707.25000	1'875'839.18	0.93		1'875'839.18	0.93	
FMP	LON LIME PRI ALU FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	145	2'509.25000	7'658'858.31	3.78		7'658'858.31	3.78	
FMP	LON LIME PRI ALU FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	166	2'520.25000	8'806'509.58	4.35		8'806'509.58	4.35	
FMP	LON LIME PRI ALU FUTURE septembre 11	19.09.11	25	USD	154	2'531.00000	8'204'742.70	4.05		8'204'742.70	4.05	
FMP	CHI LUMBER FUTURE septembre 11	15.09.11	11'000	USD	28	259.00000	671'680.24	0.33		671'680.24	0.33	
FMP	CHI LIVE CATTLE FUTURE octobre 11	31.10.11	40'000	USD	74	117.20000	2'920'999.04	1.44		2'920'999.04	1.44	
FMP	CHI LEAN HOGS FUTURE octobre 11	14.10.11	40'000	USD	57	86.22500	1'655'313.06	0.82		1'655'313.06	0.82	
FMP	LON LIME LEAD FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	19	2'677.00000	1'070'666.15	0.53		1'070'666.15	0.53	
FMP	LON LIME LEAD FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	23	2'682.75000	1'298'853.41	0.64		1'298'853.41	0.64	
FMP	LON LIME LEAD FUTURE septembre 11	19.09.11	25	USD	19	2'688.25000	1'075'165.59	0.53		1'075'165.59	0.53	
FMP	LON LIME NICKEL FUTURE juillet 11	18.07.11	6	USD	20	23'403.00000	2'364'639.12	1.17		2'364'639.12	1.17	
FMP	LON LIME NICKEL FUTURE août 11	15.08.11	6	USD	25	23'417.00000	2'957'567.10	1.46		2'957'567.10	1.46	
FMP	LON LIME NICKEL FUTURE septembre 11	19.09.11	6	USD	24	23'427.00000	2'840'476.90	1.40		2'840'476.90	1.40	

Les explications des légendes se trouvent à la fin du rapport.

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant/ Quantité	Cours/ Strike	Risque du marché		Risque de crédit		Risque de change	
								Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation du taux d'intérêt	CHF	5)	CHF	5)
	FMP	LON LME COPPER FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	59	9'422.00000	11'701'652.90	5.78			11'701'652.90	5.78
	FMP	LON LME COPPER FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	65	9'429.00000	12'901'229.25	6.38			12'901'229.25	6.38
	FMP	LON LME COPPER FUTURE septembre 11	19.09.11	25	USD	61	9'432.00000	12'111'159.60	5.98			12'111'159.60	5.98
	FMP	LON LME TIN FUTURE juillet 11	18.07.11	5	USD	4	25'990.00000	437'671.60	0.22			437'671.60	0.22
	FMP	LON LME TIN FUTURE août 11	15.08.11	5	USD	5	26'015.00000	547'615.75	0.27			547'615.75	0.27
	FMP	LON LME TIN FUTURE septembre 11	19.09.11	5	USD	5	26'042.00000	548'184.10	0.27			548'184.10	0.27
	FMP	LON LME ZINC FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	56	2'348.00000	2'767'822.40	1.37			2'767'822.40	1.37
	FMP	LON LME ZINC FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	62	2'355.25000	3'073'836.78	1.52			3'073'836.78	1.52
	FMP	LON LME ZINC FUTURE septembre 11	19.09.11	25	USD	57	2'364.75000	2'837'345.29	1.40			2'837'345.29	1.40
	FMP	LON LME ALUM AL FUTURE juillet 11	18.07.11	20	USD	12	2'388.50000	482'668.08	0.24			482'668.08	0.24
	FMP	LON LME ALUM AL FUTURE août 11	15.08.11	20	USD	13	2'391.50000	523'547.18	0.26			523'547.18	0.26
	FMP	LON LME ALUM AL FUTURE septembre 11	19.09.11	20	USD	12	2'393.50000	483'678.48	0.24			483'678.48	0.24
	FMP	N-Y NATURAL GAS FUTURE septembre 11	29.08.11	10'000	USD	361	4.39300	13'353'050.66	6.60			13'343'931.80	6.59
	FMP	N-Y PALLADIUM FUTURE septembre 11	28.09.11	100	USD	5	760.65000	320'233.65	0.16			320'233.65	0.16
	FMP	N-Y PLATINUM FUTURE octobre 11	27.10.11	50	USD	15	1'726.10000	1'090'032.15	0.54			1'090'032.15	0.54
	FMP	LON COCOA - LI FUTURE septembre 11	15.09.11	10	GBP	64	1'983.00000	1'715'596.42	0.85			1'715'596.42	0.85
	FMP	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE septembre 11	12.09.11	100	USD	170	932.50000	13'347'805.00	6.60			13'347'805.00	6.60
	FMP	LON WHITE SUGAR FUTURE octobre 11	15.09.11	50	USD	23	670.30000	649'051.49	0.32			649'051.49	0.32
	FMP	CHI ROUGH RICE FUTURE septembre 11	14.09.11	2'000	USD	36	14.84500	899'963.28	0.44			900'266.40	0.44
	FMP	CHI SOYBEAN FUTURE novembre 11	14.11.11	5'000	USD	114	1'294.00000	6'210'423.60	3.07			6'210'423.60	3.07
	FMP	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE octobre 11	30.09.11	112'000	USD	176	26.34000	4'371'782.55	2.16			4'371'782.55	2.16
	FMP	COM SILVER FUTURE septembre 11	28.09.11	5'000	USD	19	34.83200	2'786'211.68	1.38			2'786'051.70	1.38
	FMP	CHI SOYBEAN MEA FUTURE décembre 11	14.12.11	100	USD	78	330.90000	2'173'218.84	1.07			2'173'218.84	1.07
	FMP	CHI WHEAT FUTURE septembre 11	14.09.11	5'000	USD	129	614.25000	3'335'930.33	1.65			3'335'930.33	1.65
	FMP	ICE RTD MTH COAL FUTURE septembre 11	30.09.11	1'000	USD	10	124.00000	1'044'080.00	0.52			1'044'080.00	0.52
	FMP	N-Y GASOLINE RB FUTURE septembre 11	31.08.11	42'000	USD	94	292.94000	9'737'958.35	4.82			9'737'958.35	4.82
	DT	Vente CHF contre USD 1.19617	29.07.11	1	CHF	14'161'840.00	1.00000	0.00	0.00			14'161'840.00	7.00
								256'524'270.49	126.76			270'677'230.76	133.75
augmentant l'engagement													
Total													

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant/ Quantité	Cours/ Strike	Risque de fluctuation de cours des actions		Risque de fluctuation du taux d'intérêt		Risque de crédit		Risque de change	
								CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)
réduisant l'engagement	FMP	LON LME PRI ALU FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	-145	2'509.25000	7'658'858.31	3.78					7'658'858.31	3.78
	FMP	LON LME PRI ALU FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	-166	2'520.25000	8'806'509.58	4.35					8'806'509.58	4.35
	FMP	LON LME LEAD FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	-19	2'677.00000	1'070'666.15	0.53					1'070'666.15	0.53
	FMP	LON LME LEAD FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	-23	2'682.75000	1'298'853.41	0.64					1'298'853.41	0.64
	FMP	LON LME NICKEL FUTURE juillet 11	18.07.11	6	USD	-20	23'403.00000	2'364'639.12	1.17					2'364'639.12	1.17
	FMP	LON LME NICKEL FUTURE août 11	15.08.11	6	USD	-25	23'417.00000	2'957'567.10	1.46					2'957'567.10	1.46
	FMP	LON LME COPPER FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	-59	9'422.00000	11'701'652.90	5.78					11'701'652.90	5.78
	FMP	LON LME COPPER FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	-65	9'429.00000	12'901'229.25	6.38					12'901'229.25	6.38
	FMP	LON LME TIN FUTURE juillet 11	18.07.11	5	USD	-4	25'990.00000	437'671.60	0.22					437'671.60	0.22
	FMP	LON LME TIN FUTURE août 11	15.08.11	5	USD	-5	26'015.00000	547'615.75	0.27					547'615.75	0.27
	FMP	LON LME ZINC FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	-56	2'348.00000	2'767'822.40	1.37					2'767'822.40	1.37
	FMP	LON LME ZINC FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	-62	2'355.25000	3'073'836.78	1.52					3'073'836.78	1.52
	FMP	LON LME ALUM AL FUTURE juillet 11	18.07.11	20	USD	-12	2'388.50000	482'668.08	0.24					482'668.08	0.24
	FMP	LON LME ALUM AL FUTURE août 11	15.08.11	20	USD	-13	2'391.50000	523'547.18	0.26					523'547.18	0.26
DT	Vente USD contre CHF 0.82953		29.07.11	1	USD	2'045'000.00	0.84200	0.00	0.00				1'721'890.00	0.85	
DT	Vente USD contre CHF 0.83180		29.07.11	1	USD	1'090'000.00	0.84200	0.00	0.00				917'780.00	0.45	
DT	Vente USD contre CHF 0.83330		29.07.11	1	USD	1'050'000.00	0.84200	0.00	0.00				884'100.00	0.44	
DT	Vente USD contre CHF 0.83000		29.07.11	1	USD	3'700'000.00	0.84200	0.00	0.00				3'115'400.00	1.54	
DT	Vente USD contre CHF 0.83385		29.07.11	1	USD	3'000'000.00	0.84200	0.00	0.00				2'526'000.00	1.25	
DT	Vente USD contre CHF 0.83360		29.07.11	1	USD	1'700'000.00	0.84200	0.00	0.00				1'431'400.00	0.70	
Total								56'593'137.61	27.97					67'189'707.61	33.20

Genre d'instrument FI (Futures indices) OI (Options indices) DT (Devises à terme)
 FT (Futures taux) OA (Options actions) WA (Warrants actions)

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée à la date du bilan : 0.00

Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan : 0.00

Montant du compte prévu pour être réinvesti : 0.00

Indication sur les Soft Commission Agreements : La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de « soft commissions ».

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable				KW.FUT0911	KAN WHEAT (KCB) FUTURE septembre 11	67	4
Parts d'autres placements collectifs				LA.FUT0711	LON LME PRI ALU FUTURE juillet 11	145	145
CH0038724784 Pictet CH - Sovereign Money Market CHF Class -I dy- 12'600				LA.FUT0811	LON LME PRI ALU FUTURE août 11	166	166
Instruments du marché monétaire				LA.FUT0911	LON LME PRI ALU FUTURE septembre 11	154	
CH0036179080	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	17'000'000		LB.FUT0911	CHI LUMBER FUTURE septembre 11	31	3
CH0036179106	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	15'000'000		LC.FUT1011	CHI LIVE CATTLE FUTURE octobre 11	74	
CH0036179114	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	10'000'000		LH.FUT1011	CHI LEAN HOGS FUTURE octobre 11	57	
CH0036179122	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	14'000'000		LL.FUT0711	LON LME LEAD FUTURE septembre 11	19	19
CH0036179130	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	18'000'000		LL.FUT0811	LON LME LEAD FUTURE août 11	23	23
CH0036179148	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	17'000'000		LL.FUT0911	LON LME LEAD FUTURE septembre 11	19	
CH0036179189	0% Confédération Suisse 11-11 CCCT	21'000'000		LN.FUT0711	LON LME NICKEL FUTURE juillet 11	20	20
Futures				LN.FUT0811	LON LME NICKEL FUTURE août 11	25	25
BO.FUT1211	CHI SOYBEAN OIL FUTURE décembre 11	74	6	LN.FUT0911	LON LME NICKEL FUTURE septembre 11	24	
C.FUT0911	CHI CORN FUTURE septembre 11	236	10	LP.FUT0711	LON LME COPPER FUTURE juillet 11	59	59
CC.FUT0911	N-Y COCOA (USD) FUTURE septembre 11	39	5	LP.FUT0811	LON LME COPPER FUTURE août 11	65	65
CL.FUT0911	N-Y CRUDE OIL FUTURE septembre 11	370		LP.FUT0911	LON LME COPPER FUTURE septembre 11	61	
CO.FUT0911	CHI BRENT CRUDE FUTURE septembre 11	225		LT.FUT0711	LON LME TIN FUTURE juillet 11	4	4
CP.FUT1111	TOK CRUDEOIL TC Future novembre 11	43		LT.FUT0811	LON LME TIN FUTURE août 11	5	5
CT.FUT1211	N-Y COTTON NO.2 FUTURE décembre 11	46	2	LT.FUT0911	LON LME TIN FUTURE septembre 11	5	
DF.FUT0911	LON COFF ROBUST FUTURE septembre 11	39	2	LX.FUT0711	LON LME ZINC FUTURE juillet 11	56	56
DL.FUT0911	CHI DENATUR. ET FUTURE septembre 11	10		LX.FUT0811	LON LME ZINC FUTURE août 11	62	62
FC.FUT0811	CHI CATTLE FEED FUTURE août 11	28	8	LX.FUT0911	LON LME ZINC FUTURE septembre 11	57	
FN30.FUT0911	ICE NAT GAS FUTURE septembre 11	45		LY.FUT0711	LON LME ALUM AL FUTURE septembre 11	12	12
GC.FUT1211	COM GOLD 100 OZ FUTURE décembre 11	118		LY.FUT0811	LON LME ALUM AL FUTURE août 11	13	13
GI30.FUT0911	PHELIX BASE FUTURE septembre 11	22		LY.FUT0911	LON LME ALUM AL FUTURE septembre 11	12	
HO.FUT0911	N-Y HEATING OIL FUTURE septembre 11	105		NG.FUT0911	N-Y NATURAL GAS FUTURE septembre 11	361	
IJ.FUT1111	LON RAPESEED EU FUTURE novembre 11	20		PA.FUT0911	N-Y PALLADIUM FUTURE septembre 11	5	
JC.FUT0712	TOK CORN (TGE) FUTURE juillet 12	12		PL.FUT1011	N-Y PLATINUM FUTURE octobre 11	15	
JN.FUT1111	TOK RUBBER TCOM FUTURE novembre 11	45		QC.FUT0911	LON COCOA - LI FUTURE septembre 11	73	9
JO.FUT0911	N-Y FCOJ-A FUTURE septembre 11	33	5	QS.FUT0911	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE septembre 11	170	
JS.FUT0412	TOK SOYBEANS FUTURE avril 12	133	2	QW.FUT1011	LON WHITE SUGAR FUTURE octobre 11	27	4
JV.FUT1211	TOK GASOLINE TC FUTURE décembre 11	75		RR.FUT0911	CHI ROUGH RICE FUTURE septembre 11	38	2
JX.FUT1211	TOK KEROSENE TC FUTURE décembre 11	51		S.FUT1111	CHI SOYBEAN FUTURE novembre 11	121	7
KC.FUT0911	N-Y COFFEE FUTURE septembre 11	30	1	SB.FUT1011	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE octobre 11	228	52
				SI.FUT0911	COM SILVER FUTURE septembre 11	20	1
				SM.FUT1211	CHI SOYBEAN MEA FUTURE décembre 11	84	6
				W.FUT0911	CHI WHEAT FUTURE septembre 11	134	5
				XA.FUT0911	ICE RTD MTH COAL FUTURE septembre 11	10	
				XB.FUT0911	N-Y GASOLINE RB FUTURE septembre 11	94	
Opérations à terme sur devises							
No de valeur	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes	
DAT006793	29.07.11	0.82953	CHF	1'696'388.85	USD	2'045'000.00	
DAT006794	29.07.11	0.83180	CHF	906'662.00	USD	1'090'000.00	
DAT006795	29.07.11	0.83330	CHF	874'965.00	USD	1'050'000.00	
DAT006796	29.07.11	1.19617	USD	16'940'000.00	CHF	14'161'840.00	
DAT006818	29.07.11	0.83000	CHF	3'071'000.00	USD	3'700'000.00	
DAT006819	29.07.11	0.83385	CHF	2'501'550.00	USD	3'000'000.00	
DAT006839	29.07.11	0.83360	CHF	1'417'120.00	USD	1'700'000.00	

BCV DIAPASON COMMODITY FUND – BCV DIAPASON Commodity (CHF)	
Numéro de valeur classe A :	2 463 440
Numéro de valeur classe B :	2 463 696
Numéro de valeur classe C :	2 463 718
Unité de compte du fonds :	CHF
	14

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
------	-------------	-----------	-----------

Positions fermées en cours de période comptable**Instruments du marché monétaire**

CH0036178827	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT		14'000'000
CH0036178843	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT		15'000'000
CH0036178850	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT		14'000'000
CH0036178868	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT		5'000'000
CH0036178876	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT		29'000'000
CH0036178884	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT		20'000'000
CH0036178926	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT		14'000'000
CH0036178959	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT	18'000'000	18'000'000
CH0036178975	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT	15'000'000	15'000'000
CH0036178983	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT	15'000'000	15'000'000
CH0036178991	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT	15'000'000	15'000'000
CH0036179007	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT	20'000'000	20'000'000
CH0036179015	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT	20'000'000	20'000'000
CH0036179056	0% Confédération Suisse 10-11 CCCT	21'000'000	21'000'000

Futures

BO.FUT0311	CHI SOYBEAN OIL FUTURE mars 11	3	63
BO.FUT0511	CHI SOYBEAN OIL FUTURE mai 11	77	77
BO.FUT0711	CHI SOYBEAN OIL FUTURE juillet 11	79	79
C.FUT0311	CHI CORN FUTURE mars 11	11	230
C.FUT0511	CHI CORN FUTURE mai 11	246	246
C.FUT0711	CHI CORN FUTURE juillet 11	250	250
CC.FUT0311	N-Y COCOA (USD) FUTURE mars 11	1	31
CC.FUT0511	N-Y COCOA (USD) FUTURE mai 11	35	35
CC.FUT0711	N-Y COCOA (USD) FUTURE juillet 11	40	40
CL.FUT0311	N-Y CRUDE OIL FUTURE mars 11	17	398
CL.FUT0411	N-Y CRUDE OIL FUTURE avril 11	372	372
CL.FUT0511	N-Y CRUDE OIL FUTURE mai 11	358	358
CL.FUT0611	N-Y CRUDE OIL FUTURE juin 11	369	369
CL.FUT0711	N-Y CRUDE OIL FUTURE juillet 11	379	379
CL.FUT0811	N-Y CRUDE OIL FUTURE août 11	394	394
CO.FUT0311	CHI BRENT CRUDE FUTURE mars 11	10	242
CO.FUT0411	CHI BRENT CRUDE FUTURE avril 11	238	238
CO.FUT0511	CHI BRENT CRUDE FUTURE mai 11	226	226
CO.FUT0611	CHI BRENT CRUDE FUTURE juin 11	236	236
CO.FUT0711	CHI BRENT CRUDE FUTURE juillet 11	244	244
CO.FUT0811	CHI BRENT CRUDE FUTURE août 11	247	247
CP.FUT0411	TOK CRUDEOIL TC FUTURE avril 11	17	17
CP.FUT0511	TOK CRUDEOIL TC FUTURE mai 11	18	51
CP.FUT0611	TOK CRUDEOIL TC FUTURE juin 11	47	47
CP.FUT0711	TOK CRUDEOIL TC FUTURE juillet 11	43	43
CP.FUT0811	TOK CRUDEOIL TC FUTURE août 11	44	44
CP.FUT0911	TOK CRUDEOIL TC FUTURE septembre 11	44	44
CP.FUT1011	TOK CRUDEOIL TC FUTURE octobre 11	46	46
CT.FUT0311	N-Y COTTON NO.2 FUTURE mars 11	1	30
CT.FUT0511	N-Y COTTON NO.2 FUTURE mai 11	36	36
CT.FUT0711	N-Y COTTON NO.2 FUTURE juillet 11	36	36
DF.FUT0311	LON COFF ROBUST FUTURE mars 11	1	42
DF.FUT0511	LON COFF ROBUST FUTURE mai 11	46	46
DF.FUT0711	LON COFF ROBUST FUTURE juillet 11	43	43
DL.FUT0311	CHI DENATUR. ET FUTURE mars 11		9
DL.FUT0411	CHI DENATUR. ET FUTURE avril 11	10	10
DL.FUT0511	CHI DENATUR. ET FUTURE mai 11	10	10
DL.FUT0611	CHI DENATUR. ET FUTURE juin 11	11	11
DL.FUT0711	CHI DENATUR. ET FUTURE juillet 11	13	13
DL.FUT0811	CHI DENATUR. ET FUTURE août 11	13	13
FC.FUT0311	CHI CATTLE FEED FUTURE mars 11	3	21
FC.FUT0411	CHI CATTLE FEED FUTURE avril 11	22	22
FC.FUT0511	CHI CATTLE FEED FUTURE mai 11	22	22
FN30.FUT0411	ICE NAT GAS FUTURE avril 11	42	42
FN30.FUT0611	ICE NAT GAS FUTURE juin 11	42	42
FN31.FUT0311	ICE NAT GAS FUTURE mars 11	34	34
FN31.FUT0511	ICE NAT GAS FUTURE mai 11	44	44
FN31.FUT0711	ICE NAT GAS FUTURE juillet 11	46	46
FN31.FUT0811	ICE NAT GAS FUTURE août 11	44	44
GC.FUT0411	COM GOLD 100 OZ FUTURE avril 11	14	118
GC.FUT0611	COM GOLD 100 OZ FUTURE juin 11	163	163
GC.FUT0811	COM GOLD 100 OZ FUTURE août 11	146	146
GI28.FUT0211	PHELIX BASE FUTURE février 11		21

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
------	-------------	-----------	-----------

GI30.FUT0411	PHELIX BASE FUTURE avril 11	24	24
GI30.FUT0611	PHELIX BASE FUTURE juin 11	23	23
GI31.FUT0311	PHELIX BASE FUTURE mars 11	21	21
GI31.FUT0511	PHELIX BASE FUTURE mai 11	24	24
GI31.FUT0711	PHELIX BASE FUTURE juillet 11	24	24
GI31.FUT0811	PHELIX BASE FUTURE août 11	23	23
HO.FUT0311	N-Y HEATING OIL FUTURE mars 11	5	115
HO.FUT0411	N-Y HEATING OIL FUTURE avril 11	109	109
HO.FUT0511	N-Y HEATING OIL FUTURE mai 11	108	108
HO.FUT0611	N-Y HEATING OIL FUTURE juin 11	111	111
HO.FUT0711	N-Y HEATING OIL FUTURE juillet 11	114	114
HO.FUT0811	N-Y HEATING OIL FUTURE août 11	116	116
IJ.FUT0511	LON RAPESEED EU FUTURE mai 11	12	25
IJ.FUT0811	LON RAPESEED EU FUTURE août 11	28	28
JC.FUT0112	TOK CORN (TGE) FUTURE janvier 12	8	19
JC.FUT0312	TOK CORN (TGE) FUTURE mars 12	15	15
JC.FUT0512	TOK CORN (TGE) FUTURE mai 12	13	13
JC.FUT1111	TOK CORN (TGE) FUTURE novembre 11		6
JN.FUT0411	TOK RUBBER TCOM FUTURE avril 11		13
JN.FUT0511	TOK RUBBER TCOM FUTURE mai 11	16	41
JN.FUT0611	TOK RUBBER TCOM FUTURE juin 11	35	35
JN.FUT0711	TOK RUBBER TCOM FUTURE juillet 11	37	37
JN.FUT0811	TOK RUBBER TCOM FUTURE août 11	44	44
JN.FUT0911	TOK RUBBER TCOM FUTURE septembre 11	46	46
JN.FUT1011	TOK RUBBER TCOM FUTURE octobre 11	45	45
JO.FUT0311	N-Y FCOJ-A FUTURE mars 11		28
JO.FUT0511	N-Y FCOJ-A FUTURE mai 11	36	36
JO.FUT0711	N-Y FCOJ-A FUTURE juillet 11	40	40
JS.FUT0212	TOK SOYBEANS FUTURE février 12	143	143
JS.FUT1211	TOK SOYBEANS FUTURE décembre 11	143	143
JV.FUT0511	TOK GASOLINE TC FUTURE mai 11		32
JV.FUT0611	TOK GASOLINE TC FUTURE juin 11	35	99
JV.FUT0711	TOK GASOLINE TC FUTURE juillet 11	80	80
JV.FUT0811	TOK GASOLINE TC FUTURE août 11	72	72
JV.FUT0911	TOK GASOLINE TC FUTURE septembre 11	79	79
JV.FUT1011	TOK GASOLINE TC FUTURE octobre 11	81	81
JV.FUT1111	TOK GASOLINE TC FUTURE novembre 11	83	83
JX.FUT0511	TOK KEROSENE TC FUTURE mai 11		22
JX.FUT0611	TOK KEROSENE TC FUTURE juin 11	23	65
JX.FUT0711	TOK KEROSENE TC FUTURE juillet 11	56	56
JX.FUT0811	TOK KEROSENE TC FUTURE août 11	55	55
JX.FUT0911	TOK KEROSENE TC FUTURE septembre 11	54	54
JX.FUT1011	TOK KEROSENE TC FUTURE octobre 11	52	52
JX.FUT1111	TOK KEROSENE TC FUTURE novembre 11	55	55
KC.FUT0311	N-Y COFFEE FUTU FUTURE mars 11		27
KC.FUT0511	N-Y COFFEE FUTU FUTURE mai 11	34	34
KC.FUT0711	N-Y COFFEE FUTU FUTURE juillet 11	32	32
KS.FUT1011	NON-GMO SOYBEAN FUTURE octobre 11	8	92
KW.FUT0311	KAN WHEAT (KCB) FUTURE mars 11	2	48
KW.FUT0511	KAN WHEAT (KCB) FUTURE mai 11	60	60
KW.FUT0711	KAN WHEAT (KCB) FUTURE juillet 11	63	63
LA.FUT0111	LON LME PRI ALU FUTURE janvier 11	180	180
LA.FUT0211	LON LME PRI ALU FUTURE février 11	190	190
LA.FUT0311	LON LME PRI ALU FUTURE mars 11	202	390
LA.FUT0411	LON LME PRI ALU FUTURE avril 11	298	298
LA.FUT0511	LON LME PRI ALU FUTURE mai 11	310	310
LA.FUT0611	LON LME PRI ALU FUTURE juin 11	310	310
LB.FUT0311	CHI LUMBER FUTURE mars 11	1	21
LB.FUT0511	CHI LUMBER FUTURE mai 11	24	24
LB.FUT0711	CHI LUMBER FUTURE juillet 11	34	34
LC.FUT0411	CHI LIVE CATTLE FUTURE avril 11	14	77
LC.FUT0611	CHI LIVE CATTLE FUTURE juin 11	90	90
LC.FUT0811	CHI LIVE CATTLE FUTURE août 11	96	96
LH.FUT0411	CHI LEAN HOGS FUTURE avril 11	6	55
LH.FUT0611	CHI LEAN HOGS FUTURE juin 11	58	58
LH.FUT0811	CHI LEAN HOGS FUTURE août 11	67	67
LL.FUT0111	LON LME LEAD FUTURE janvier 11	16	16
LL.FUT0211	LON LME LEAD FUTURE février 11	20	20
LL.FUT0311	LON LME LEAD FUTURE mars 11	19	38
LL.FUT0411	LON LME LEAD FUTURE avril 11	40	40
LL.FUT0511	LON LME LEAD FUTURE mai 11	40	40
LL.FUT0611	LON LME LEAD FUTURE juin 11	40	40
LN.FUT0111	LON LME NICKEL FUTURE janvier 11	22	22
LN.FUT0211	LON LME NICKEL FUTURE février 11	19	19

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
LN.FUT0311	LON LME NICKEL FUTURE mars 11	20	40	QC.FUT0311	LON COCOA - LI FUTURE mars 11	3	59
LN.FUT0411	LON LME NICKEL FUTURE avril 11	40	40	QC.FUT0511	LON COCOA - LI FUTURE mai 11	63	63
LN.FUT0511	LON LME NICKEL FUTURE mai 11	38	38	QC.FUT0711	LON COCOA - LI FUTURE juillet 11	72	72
LN.FUT0611	LON LME NICKEL FUTURE juin 11	44	44	QS.FUT0311	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE mars 11	7	172
LP.FUT0111	LON LME COPPER FUTURE janvier 11	59	59	QS.FUT0411	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE avril 11	181	181
LP.FUT0211	LON LME COPPER FUTURE février 11	63	63	QS.FUT0511	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE mai 11	173	173
LP.FUT0311	LON LME COPPER FUTURE mars 11	62	118	QS.FUT0611	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE juin 11	175	175
LP.FUT0411	LON LME COPPER FUTURE avril 11	108	108	QS.FUT0711	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE juillet 11	183	183
LP.FUT0511	LON LME COPPER FUTURE mai 11	118	118	QS.FUT0811	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE août 11	188	188
LP.FUT0611	LON LME COPPER FUTURE juin 11	118	118	QW.FUT0311	LON WHITE SUGAR FUTURE mars 11		15
LT.FUT0111	LON LME TIN FUTURE janvier 11	5	5	QW.FUT0511	LON WHITE SUGAR FUTURE mai 11	24	24
LT.FUT0211	LON LME TIN FUTURE février 11	5	5	QW.FUT0811	LON WHITE SUGAR FUTURE août 11	28	28
LT.FUT0311	LON LME TIN FUTURE mars 11	5	10	RR.FUT0311	CHI ROUGH RICE FUTURE mars 11	2	40
LT.FUT0411	LON LME TIN FUTURE avril 11	8	8	RR.FUT0511	CHI ROUGH RICE FUTURE mai 11	42	42
LT.FUT0511	LON LME TIN FUTURE mai 11	8	8	RR.FUT0711	CHI ROUGH RICE FUTURE juillet 11	43	43
LT.FUT0611	LON LME TIN FUTURE juin 11	8	8	S.FUT0311	CHI SOYBEAN FUTURE mars 11	6	107
LX.FUT0111	LON LME ZINC FUTURE janvier 11	44	44	S.FUT0511	CHI SOYBEAN FUTURE mai 11	130	130
LX.FUT0211	LON LME ZINC FUTURE février 11	55	55	S.FUT0711	CHI SOYBEAN FUTURE juillet 11	129	129
LX.FUT0311	LON LME ZINC FUTURE mars 11	57	110	SB.FUT0311	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE mars 11	5	114
LX.FUT0411	LON LME ZINC FUTURE avril 11	106	106	SB.FUT0511	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE mai 11	188	188
LX.FUT0511	LON LME ZINC FUTURE mai 11	102	102	SB.FUT0711	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE juillet 11	230	230
LX.FUT0611	LON LME ZINC FUTURE juin 11	116	116	SI.FUT0311	COM SILVER FUTURE mars 11	2	21
LY.FUT0111	LON LME ALUM AL FUTURE janvier 11	17	17	SI.FUT0511	COM SILVER FUTURE mai 11	23	23
LY.FUT0211	LON LME ALUM AL FUTURE février 11	16	16	SI.FUT0711	COM SILVER FUTURE juillet 11	18	18
LY.FUT0311	LON LME ALUM AL FUTURE mars 11	19	36	SM.FUT0311	CHI SOYBEAN MEA FUTURE mars 11	2	70
LY.FUT0411	LON LME ALUM AL FUTURE avril 11	22	22	SM.FUT0511	CHI SOYBEAN MEA FUTURE mai 11	87	87
LY.FUT0511	LON LME ALUM AL FUTURE mai 11	24	24	SM.FUT0711	CHI SOYBEAN MEA FUTURE juillet 11	92	92
LY.FUT0611	LON LME ALUM AL FUTURE juin 11	24	24	W.FUT0311	CHI WHEAT FUTURE mars 11	5	99
NG.FUT0311	N-Y NATURAL GAS FUTURE mars 11	18	438	W.FUT0511	CHI WHEAT FUTURE mai 11	121	121
NG.FUT0411	N-Y NATURAL GAS FUTURE avril 11	314	314	W.FUT0711	CHI WHEAT FUTURE juillet 11	129	129
NG.FUT0511	N-Y NATURAL GAS FUTURE mai 11	381	381	XA.FUT0311	ICE RTD MTH COAL FUTURE mars 11		10
NG.FUT0611	N-Y NATURAL GAS FUTURE juin 11	366	366	XA.FUT0611	ICE RTD MTH COAL FUTURE juin 11	10	10
NG.FUT0711	N-Y NATURAL GAS FUTURE juillet 11	397	397	XB.FUT0311	N-Y GASOLINE RB FUTURE mars 11	4	104
NG.FUT0811	N-Y NATURAL GAS FUTURE août 11	405	405	XB.FUT0411	N-Y GASOLINE RB FUTURE avril 11	98	98
PA.FUT0311	N-Y PALLADIUM FUTURE mars 11		4	XB.FUT0511	N-Y GASOLINE RB FUTURE mai 11	94	94
PA.FUT0611	N-Y PALLADIUM FUTURE juin 11	5	5	XB.FUT0611	N-Y GASOLINE RB FUTURE juin 11	99	99
PL.FUT0411	N-Y PLATINUM FUTURE avril 11	3	16	XB.FUT0711	N-Y GASOLINE RB FUTURE juillet 11	101	101
PL.FUT0711	N-Y PLATINUM FUTURE juillet 11	17	17	XB.FUT0811	N-Y GASOLINE RB FUTURE août 11	104	104

Opérations à terme sur devises

No de valeur	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT005345	31.01.11	1.07078	USD	1'150'000.00	CHF	1'073'985.00
DAT005347	31.01.11	1.06838	USD	2'000'000.00	CHF	1'872'000.00
DAT005348	31.01.11	0.93480	CHF	1'402'200.00	USD	1'500'000.00
DAT005352	31.01.11	1.05311	USD	3'500'000.00	CHF	3'323'495.00
DAT005353	31.01.11	0.94840	CHF	957'884.00	USD	1'010'000.00
DAT005373	31.01.11	1.05119	USD	1'600'000.00	CHF	1'522'080.00
DAT005374	31.01.11	0.96425	CHF	1'446'375.00	USD	1'500'000.00
DAT005382	31.01.11	1.03799	USD	2'000'000.00	CHF	1'926'800.00
DAT005383	31.01.11	1.01451	USD	710'000.00	CHF	699'847.00
DAT005384	31.01.11	0.96607	CHF	1'449'105.00	USD	1'500'000.00
DAT005391	31.01.11	1.03767	USD	700'000.00	CHF	674'590.00
DAT005392	31.01.11	1.03423	USD	770'000.00	CHF	744'513.00
DAT005409	31.01.11	0.96900	CHF	1'938'000.00	USD	2'000'000.00
DAT005410	31.01.11	0.97300	CHF	360'010.00	USD	370'000.00
DAT005411	31.01.11	0.97340	CHF	1'946'800.00	USD	2'000'000.00
DAT005425	31.01.11	0.97150	CHF	971'500.00	USD	1'000'000.00
DAT005429	31.01.11	0.96400	CHF	241'000.00	USD	250'000.00
DAT005439	31.01.11	0.95790	CHF	718'425.00	USD	750'000.00
DAT005440	31.01.11	1.03627	USD	390'000.00	CHF	376'350.00
DAT005446	31.01.11	0.95760	CHF	2'106'720.00	USD	2'200'000.00
DAT005459	31.01.11	1.04767	USD	1'000'000.00	CHF	954'500.00
DAT005460	31.01.11	1.04616	USD	1'000'000.00	CHF	955'875.00
DAT005461	31.01.11	1.03638	USD	2'000'000.00	CHF	1'929'800.00
DAT005462	31.01.11	0.96520	CHF	965'200.00	USD	1'000'000.00
DAT005466	31.01.11	0.96320	CHF	770'560.00	USD	800'000.00
DAT005472	31.01.11	1.05377	USD	1'260'000.00	CHF	1'195'708.50
DAT005473	31.01.11	0.96110	CHF	1'345'540.00	USD	1'400'000.00
DAT005478	31.01.11	1.06000	USD	800'000.00	CHF	754'720.00
DAT005479	31.01.11	1.05552	USD	1'500'000.00	CHF	1'421'100.00
DAT005480	31.01.11	1.05064	USD	2'000'000.00	CHF	1'903'600.00

No de valeur	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT005494	31.01.11	0.94360	CHF	1'641'864.00	USD	1'740'000.00
DAT005495	31.01.11	0.94495	CHF	1'181'187.50	USD	1'250'000.00
DAT005498	31.01.11	1.05782	USD	8'308'000.00	CHF	7'853'884.72
DAT005499	28.02.11	0.94489	CHF	7'850'146.12	USD	8'308'000.00
DAT005500	28.02.11	1.05708	USD	950'000.00	CHF	898'700.00
DAT005506	28.02.11	0.94080	CHF	1'975'680.00	USD	2'100'000.00
DAT005507	28.02.11	1.05904	USD	1'900'000.00	CHF	1'794'075.00
DAT005510	28.02.11	0.93956	CHF	1'691'208.00	USD	1'800'000.00
DAT005511	28.02.11	1.06112	USD	1'400'000.00	CHF	1'319'360.00
DAT005535	28.02.11	0.93790	CHF	937'900.00	USD	1'000'000.00
DAT005536	28.02.11	1.06383	USD	1'800'000.00	CHF	1'692'000.00
DAT005542	28.02.11	0.93425	CHF	653'975.00	USD	700'000.00
DAT005551	28.02.11	0.94120	CHF	941'200.00	USD	1'000'000.00
DAT005552	28.02.11	1.05608	USD	1'500'000.00	CHF	1'420'350.00
DAT005565	28.02.11	1.04417	USD	1'000'000.00	CHF	957'700.00
DAT005571	28.02.11	1.04548	USD	1'470'000.00	CHF	1'406'055.00
DAT005572	28.02.11	1.04559	USD	1'880'000.00	CHF	1'798'032.00
DAT005573	28.02.11	0.95960	CHF	2'399'000.00	USD	2'500'000.00
DAT005588	28.02.11	0.95590	CHF	1'080'167.00	USD	1'130'000.00
DAT005596	28.02.11	1.03956	USD	950'000.00	CHF	913'852.50
DAT005611	28.02.11	1.02648	USD	790'000.00	CHF	769'618.00
DAT005614	28.02.11	0.97050	CHF	2'047'755.00	USD	2'110'000.00
DAT005615	28.02.11	1.02987	USD	1'000'000.00	CHF	971'000.00
DAT005624	28.02.11	1.03375	USD	1'000'000.00	CHF	967'350.00
DAT005625	28.02.11	1.03348	USD	1'200'000.00	CHF	1'161'120.00
DAT005641	28.02.11	1.03896	USD	2'400'000.00	CHF	2'310'000.00
DAT005643	28.02.11	0.95180	CHF	761'440.00	USD	800'000.00
DAT005649	28.02.11	1.05630	USD	1'000'000.00	CHF	946'700.00
DAT005650	28.02.11	0.94850	CHF	1'327'900.00	USD	1'400'000.00
DAT005667	28.02.11	0.94450	CHF	783'935.00	USD	830'000.00
DAT005668	28.02.11	0.94725	CHF	1'259'842.50	USD	1'330'000.00
DAT005669	28.02.11	0.94795	CHF	2'132'887.50	USD	2'250'000.00
DAT005687	28.02.11	1.06315	USD	2'600'000.00	CHF	2'445'560.00
DAT005688	28.02.11	1.06225	USD	1'300'000.00	CHF	1'223'820.00
DAT005689	28.02.11	0.94525	CHF	1'228'825.00	USD	1'300'000.00
DAT005694	28.02.11	0.93155	CHF	2'748'072.50	USD	2'950'000.00
DAT005702	28.02.11	1.07906	USD	7'368'000.00	CHF	6'828'146.64
DAT005703	31.03.11	1.08050	USD	2'500'000.00	CHF	2'313'750.00
DAT005704	31.03.11	0.92595	CHF	1'925'976.00	USD	2'080'000.00
DAT005705	31.03.11	0.92605	CHF	6'823'136.40	USD	7'368'000.00
DAT005722	31.03.11	1.07793	USD	2'200'000.00	CHF	2'040'940.00
DAT005723	31.03.11	0.92800	CHF	1'670'400.00	USD	1'800'000.00
DAT005730	31.03.11	1.07881	USD	2'320'000.00	CHF	2'150'524.00
DAT005731	31.03.11	0.92920	CHF	1'096'456.00	USD	1'180'000.00
DAT005736	31.03.11	0.92960	CHF	929'600.00	USD	1'000'000.00
DAT005737	31.03.11	1.07434	USD	2'000'000.00	CHF	1'861'600.00
DAT005745	31.03.11	0.92220	CHF	737'760.00	USD	800'000.00
DAT005746	30.03.11	0.92370	CHF	387'954.00	USD	420'000.00
DAT005747	31.03.11	0.92640	CHF	1'222'848.00	USD	1'320'000.00
DAT005775	31.03.11	0.92980	CHF	808'926.00	USD	870'000.00
DAT005781	31.03.11	0.92530	CHF	1'684'046.00	USD	1'820'000.00
DAT005782	31.03.11	1.08026	USD	830'000.00	CHF	768'331.00
DAT005783	31.03.11	1.07945	USD	1'300'000.00	CHF	1'204'320.00
DAT005792	31.03.11	1.07204	USD	1'300'000.00	CHF	1'212'640.00
DAT005793	31.03.11	1.06895	USD	620'000.00	CHF	580'010.00
DAT005808	31.03.11	1.07181	USD	3'420'000.00	CHF	3'190'860.00
DAT005815	31.03.11	1.07078	USD	900'000.00	CHF	840'510.00
DAT005828	31.03.11	0.92535	CHF	1'341'757.50	USD	1'450'000.00
DAT005829	31.03.11	1.07686	USD	1'600'000.00	CHF	1'485'800.00
DAT005843	31.03.11	1.08950	USD	2'600'000.00	CHF	2'386'410.00
DAT005844	31.03.11	1.08873	USD	1'400'000.00	CHF	1'285'900.00
DAT005845	31.03.11	1.08525	USD	2'250'000.00	CHF	2'073'262.50
DAT005854	31.03.11	1.10005	USD	1'400'000.00	CHF	1'272'670.00
DAT005856	31.03.11	0.91780	CHF	1'468'480.00	USD	1'600'000.00
DAT005865	31.03.11	0.90000	CHF	1'170'000.00	USD	1'300'000.00
DAT005866	31.03.11	0.90003	CHF	2'970'082.50	USD	3'300'000.00
DAT005867	31.03.11	0.90360	CHF	2'530'080.00	USD	2'800'000.00
DAT005873	31.03.11	0.90250	CHF	2'057'700.00	USD	2'280'000.00
DAT005874	31.03.11	1.10767	USD	910'000.00	CHF	821'548.00
DAT005886	31.03.11	0.90480	CHF	1'357'200.00	USD	1'500'000.00
DAT005895	31.03.11	0.90280	CHF	776'408.00	USD	860'000.00
DAT005896	31.03.11	0.90350	CHF	903'500.00	USD	1'000'000.00
DAT005897	31.03.11	1.10644	USD	1'110'000.00	CHF	1'003'218.00
DAT005908	31.03.11	0.89940	CHF	674'550.00	USD	750'000.00
DAT005913	31.03.11	0.90690	CHF	652'968.00	USD	720'000.00

No de valeur	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT005938	31.03.11	1.08672	USD	1'000'000.00	CHF	920'200.00
DAT005957	31.03.11	1.08968	USD	1'540'000.00	CHF	1'413'258.00
DAT005958	31.03.11	1.08513	USD	5'018'000.00	CHF	4'624'337.90
DAT005959	28.04.11	0.92130	CHF	4'623'083.40	USD	5'018'000.00
DAT005960	28.04.11	0.92105	CHF	764'471.50	USD	830'000.00
DAT005961	28.04.11	1.08530	USD	370'000.00	CHF	340'918.00
DAT005981	28.04.11	1.08519	USD	1'520'000.00	CHF	1'400'680.00
DAT005983	28.04.11	1.08319	USD	1'000'000.00	CHF	923'200.00
DAT005986	28.04.11	0.91480	CHF	1'619'196.00	USD	1'770'000.00
DAT005993	28.04.11	0.91570	CHF	869'915.00	USD	950'000.00
DAT006003	28.04.11	1.08472	USD	1'920'000.00	CHF	1'770'048.00
DAT006011	28.04.11	0.92260	CHF	636'594.00	USD	690'000.00
DAT006012	28.04.11	0.92300	CHF	923'000.00	USD	1'000'000.00
DAT006021	28.04.11	0.92500	CHF	740'000.00	USD	800'000.00
DAT006043	28.04.11	0.91660	CHF	687'450.00	USD	750'000.00
DAT006061	28.04.11	0.91070	CHF	783'202.00	USD	860'000.00
DAT006062	28.04.11	0.91180	CHF	1'641'240.00	USD	1'800'000.00
DAT006089	28.04.11	0.90780	CHF	1'270'920.00	USD	1'400'000.00
DAT006090	28.04.11	1.10314	USD	2'415'000.00	CHF	2'189'197.50
DAT006091	28.04.11	0.89640	CHF	582'660.00	USD	650'000.00
DAT006092	28.04.11	1.11359	USD	4'900'000.00	CHF	4'400'200.00
DAT006093	28.04.11	1.10760	USD	800'000.00	CHF	722'280.00
DAT006102	28.04.11	0.89740	CHF	1'283'282.00	USD	1'430'000.00
DAT006110	28.04.11	0.89335	CHF	1'697'365.00	USD	1'900'000.00
DAT006123	28.04.11	1.11536	USD	678'000.00	CHF	607'877.85
DAT006124	28.04.11	0.89720	CHF	771'592.00	USD	860'000.00
DAT006125	28.04.11	1.11238	USD	2'650'000.00	CHF	2'382'283.75
DAT006143	28.04.11	1.11500	USD	1'100'000.00	CHF	986'546.00
DAT006144	28.04.11	0.89800	CHF	1'436'800.00	USD	1'600'000.00
DAT006145	28.04.11	0.89990	CHF	449'950.00	USD	500'000.00
DAT006153	28.04.11	0.89199	CHF	2'274'574.50	USD	2'550'000.00
DAT006157	28.04.11	0.88180	CHF	2'200'091.00	USD	2'495'000.00
DAT006185	28.04.11	1.13507	USD	1'250'000.00	CHF	1'101'250.00
DAT006186	28.04.11	1.13882	USD	300'000.00	CHF	263'430.00
DAT006187	28.04.11	0.87960	CHF	1'196'256.00	USD	1'360'000.00
DAT006188	28.04.11	1.13379	USD	1'850'000.00	CHF	1'631'700.00
DAT006194	28.04.11	1.14312	USD	8'460'000.00	CHF	7'400'808.00
DAT006195	31.05.11	0.87450	CHF	7'398'270.00	USD	8'460'000.00
DAT006196	31.05.11	1.14305	USD	2'680'000.00	CHF	2'344'598.00
DAT006221	31.05.11	1.14771	USD	1'540'000.00	CHF	1'341'802.00
DAT006229	31.05.11	1.14929	USD	2'930'000.00	CHF	2'549'393.00
DAT006239	31.05.11	1.14561	USD	1'385'000.00	CHF	1'208'966.50
DAT006240	31.05.11	0.86370	CHF	1'295'550.00	USD	1'500'000.00
DAT006241	31.05.11	0.86670	CHF	1'213'380.00	USD	1'400'000.00
DAT006242	31.05.11	1.15078	USD	1'030'000.00	CHF	895'044.25
DAT006254	31.05.11	1.15500	USD	1'300'000.00	CHF	1'125'540.00
DAT006255	31.05.11	1.16077	USD	2'000'000.00	CHF	1'723'000.00
DAT006284	31.05.11	1.16500	USD	3'150'000.00	CHF	2'703'865.50
DAT006300	31.05.11	1.16734	USD	800'000.00	CHF	685'320.00
DAT006301	31.05.11	1.16029	USD	4'800'000.00	CHF	4'136'880.00
DAT006302	31.05.11	1.15121	USD	6'400'000.00	CHF	5'559'360.00
DAT006303	31.05.11	1.14949	USD	3'100'000.00	CHF	2'696'845.00
DAT006321	31.05.11	0.87440	CHF	3'322'720.00	USD	3'800'000.00
DAT006322	31.05.11	1.13850	USD	4'300'000.00	CHF	3'776'905.00
DAT006338	31.05.11	0.87240	CHF	1'679'370.00	USD	1'925'000.00
DAT006339	31.05.11	0.87390	CHF	2'272'140.00	USD	2'600'000.00
DAT006340	31.05.11	0.87510	CHF	1'050'120.00	USD	1'200'000.00
DAT006359	31.05.11	0.87760	CHF	2'053'584.00	USD	2'340'000.00
DAT006360	31.05.11	0.88080	CHF	88'080.00	USD	100'000.00
DAT006370	31.05.11	1.13225	USD	4'200'000.00	CHF	3'709'440.00
DAT006371	31.05.11	1.12562	USD	2'700'000.00	CHF	2'398'680.00
DAT006378	31.05.11	0.88410	CHF	1'502'970.00	USD	1'700'000.00
DAT006380	31.05.11	1.12638	USD	2'400'000.00	CHF	2'130'720.00
DAT006392	31.05.11	0.88020	CHF	1'980'450.00	USD	2'250'000.00
DAT006393	31.05.11	1.12549	USD	1'200'000.00	CHF	1'066'200.00
DAT006410	31.05.11	0.88085	CHF	2'158'082.50	USD	2'450'000.00
DAT006412	31.05.11	1.13225	USD	2'000'000.00	CHF	1'766'400.00
DAT006414	31.05.11	1.12499	USD	1'400'000.00	CHF	1'244'460.00
DAT006445	31.05.11	0.88150	CHF	1'763'000.00	USD	2'000'000.00
DAT006446	31.05.11	1.13033	USD	2'850'000.00	CHF	2'521'395.00
DAT006447	31.05.11	1.12790	USD	600'000.00	CHF	531'960.00
DAT006465	31.05.11	0.87895	CHF	1'318'425.00	USD	1'500'000.00
DAT006466	31.05.11	0.88010	CHF	2'816'320.00	USD	3'200'000.00
DAT006467	31.05.11	0.88060	CHF	651'644.00	USD	740'000.00
DAT006468	31.05.11	1.13237	USD	1'600'000.00	CHF	1'412'960.00

No de valeur	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT006477	31.05.11	0.87680	CHF	2'770'688.00	USD	3'160'000.00
DAT006478	31.05.11	1.13934	USD	1'800'000.00	CHF	1'579'860.00
DAT006490	31.05.11	1.13327	USD	2'730'000.00	CHF	2'408'952.00
DAT006491	31.05.11	1.13010	USD	1'300'000.00	CHF	1'150'337.50
DAT006492	31.05.11	0.88290	CHF	662'175.00	USD	750'000.00
DAT006510	31.05.11	0.87868	CHF	1'361'946.25	USD	1'550'000.00
DAT006511	31.05.11	0.88170	CHF	1'498'890.00	USD	1'700'000.00
DAT006512	31.05.11	1.13804	USD	660'000.00	CHF	579'942.00
DAT006524	31.05.11	0.87390	CHF	786'510.00	USD	900'000.00
DAT006525	31.05.11	0.87580	CHF	919'590.00	USD	1'050'000.00
DAT006529	31.05.11	1.15314	USD	1'600'000.00	CHF	1'387'520.00
DAT006530	31.05.11	0.87070	CHF	2'220'285.00	USD	2'550'000.00
DAT006536	31.05.11	0.85725	CHF	11'684'317.50	USD	13'630'000.00
DAT006537	30.06.11	0.85354	CHF	836'469.20	USD	980'000.00
DAT006538	30.06.11	1.16666	USD	13'630'000.00	CHF	11'682'954.50
DAT006539	30.06.11	0.85815	CHF	3'861'675.00	USD	4'500'000.00
DAT006551	30.06.11	0.85040	CHF	2'933'880.00	USD	3'450'000.00
DAT006565	30.06.11	0.85185	CHF	1'260'738.00	USD	1'480'000.00
DAT006566	30.06.11	0.85245	CHF	1'594'081.50	USD	1'870'000.00
DAT006587	30.06.11	1.19161	USD	1'470'000.00	CHF	1'233'624.00
DAT006588	30.06.11	1.18751	USD	1'500'000.00	CHF	1'263'150.00
DAT006589	30.06.11	0.84930	CHF	1'970'376.00	USD	2'320'000.00
DAT006592	30.06.11	0.84315	CHF	590'205.00	USD	700'000.00
DAT006593	30.06.11	1.18483	USD	770'000.00	CHF	649'880.00
DAT006612	30.06.11	0.83465	CHF	876'382.50	USD	1'050'000.00
DAT006613	30.06.11	1.19417	USD	1'450'000.00	CHF	1'214'230.00
DAT006630	30.06.11	0.83740	CHF	1'507'320.00	USD	1'800'000.00
DAT006647	30.06.11	1.19653	USD	1'100'000.00	CHF	919'325.00
DAT006648	30.06.11	0.83700	CHF	1'506'600.00	USD	1'800'000.00
DAT006652	30.06.11	0.83640	CHF	945'132.00	USD	1'130'000.00
DAT006653	30.06.11	0.84130	CHF	1'026'386.00	USD	1'220'000.00
DAT006665	30.06.11	1.18751	USD	1'510'000.00	CHF	1'271'571.00
DAT006666	30.06.11	1.18631	USD	1'160'000.00	CHF	977'822.00
DAT006668	30.06.11	1.19261	USD	1'760'000.00	CHF	1'475'760.00
DAT006675	30.06.11	0.84390	CHF	1'012'680.00	USD	1'200'000.00
DAT006705	30.06.11	1.17495	USD	2'600'000.00	CHF	2'212'860.00
DAT006706	30.06.11	1.17178	USD	3'140'000.00	CHF	2'679'676.00
DAT006708	30.06.11	1.17578	USD	1'300'000.00	CHF	1'105'650.00
DAT006713	30.06.11	1.18133	USD	1'200'000.00	CHF	1'015'800.00
DAT006716	30.06.11	0.84148	CHF	1'110'747.00	USD	1'320'000.00
DAT006717	30.06.11	1.17841	USD	1'900'000.00	CHF	1'612'340.00
DAT006748	30.06.11	1.18835	USD	480'000.00	CHF	403'920.00
DAT006749	30.06.11	0.84320	CHF	885'360.00	USD	1'050'000.00
DAT006762	30.06.11	0.83610	CHF	585'270.00	USD	700'000.00
DAT006763	30.06.11	1.19232	USD	2'650'000.00	CHF	2'222'555.00
DAT006764	30.06.11	1.18892	USD	1'650'000.00	CHF	1'387'815.00
DAT006765	30.06.11	1.18835	USD	2'600'000.00	CHF	2'187'900.00
DAT006773	30.06.11	0.83610	CHF	1'170'540.00	USD	1'400'000.00
DAT006775	30.06.11	1.19232	USD	2'000'000.00	CHF	1'677'400.00
DAT006776	30.06.11	1.19403	USD	700'000.00	CHF	586'250.00
DAT006782	30.06.11	0.83430	CHF	1'209'735.00	USD	1'450'000.00
DAT006783	30.06.11	1.19489	USD	1'790'000.00	CHF	1'498'051.00
DAT006792	30.06.11	0.83615	CHF	14'164'381.00	USD	16'940'000.00

1) Arrondi ou non selon le contrat de fonds en vigueur à la date de clôture

2) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes : achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

3) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes : ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

4) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

5) En pour-cent de la fortune nette du fonds

Commissions

	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– BCV DIAPASON Commodity (CHF) A	max. 5.00%	aucune	2.00%
– BCV DIAPASON Commodity (CHF) B	max. 5.00%	aucune	1.55%
– BCV DIAPASON Commodity (CHF) C	max. 5.00%	aucune	1.15%

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, directions de fonds, banques, négociants en valeurs mobilières, compagnies d'assurances, gestionnaires de fortune, partenaires de distribution plaçant les parts du fonds exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel).

La direction du fonds peut, en outre, accorder des rétrocessions directement aux investisseurs institutionnels détenant des parts des compartiments du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (compagnies d'assurances-vie, caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, directions et sociétés suisses de fonds, directions et sociétés étrangères de fonds, sociétés d'investissement).

La direction de fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximal des commissions de gestion des fonds cibles est de 3%.

Offices de dépôt

Swisscanto Funds, Londres
 SIX SIS SA
 Newedge, Londres

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible sont évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

Rapport de performance

		2006	2007	2008	2009	2010	2011 au 30 juin
Performance en CHF							
Rendement total net pondéré du composite	%	-6.98	19.41	-46.19	24.53	6.12	2.31
Performance nette :							
Classe A (depuis le 28.03.2006)	%	-7.22	19.09	-46.43	23.83	5.58	2.04
Classe B (depuis le 28.03.2006)	%	-6.85	19.41	-46.17	24.51	6.09	2.25
Classe C (depuis le 04.04.2006)	%	-7.28	20.12	-45.96	25.07	6.52	2.47
Fortune nette du fonds	mio CHF	101.3	95.8	69.2	219.8	209.2	202.4
En % du total de la firme	%	1.77	1.69	1.48	3.64	3.17	2.92
Fortune totale de la firme	mio CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'924.3
Mesures externes de risque							
- Volatilité	%	13.18	12.26	31.29	26.47	18.60	11.69
- Ratio de Sharpe		-0.80	1.38	-1.56	0.91	0.32	0.38
- Taux de placement hors risque	%	1.5750	2.4774	2.4987	0.3928	0.1900	0.1990

Notes

1. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
2. Pas d'indice de référence. Les indices de matières premières purs ne peuvent pas techniquement être répliqués de manière efficiente.
3. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire, après déduction de l'ensemble des commissions et frais prévus aux articles 18 et 19 du contrat du fonds.
4. Pour ce compartiment, la société de direction a délégué la gestion à BCV Asset Management, Lausanne.
5. Advisor: Diapason Commodities Management, Lausanne : du 28.03.2006 à ce jour.

Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de comptabilisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds en tenant compte de la distribution.
3. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
4. La performance est calculée frais de gestion et d'opérations déduits.
5. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
6. Les mesures de risque présentées (volatilité et ratio de Sharpe) sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
7. Corrélation : corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice.
8. Volatilité : écart-type annualisé de la série de rendements.
9. Tracking error : écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et de son indice.
10. Bêta : pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice.
11. Ratio de Sharpe : moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux sans risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
12. Annualisation de l'écart-type : multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
13. Les frais et commissions d'émission ou de rachat des parts ne sont pas pris en compte dans le calcul de performance.
14. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
15. Des informations complémentaires sur les politiques de calcul et de présentation des performances sont disponibles sur demande.
16. Les taux et répartitions des commissions forfaitaires de gestion sont mentionnés plus haut dans le rapport.
17. La date de création du composite correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.