

BCV DIAPASON COMMODITY FUND – BCV DIAPASON Commodity (EUR)

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	EUR	12'017'562.31	22'445'478.62	23'990'014.40	5'028'606.29
Portfolio Turnover Rate (PTR)			349.36%	279.66%	55.06%	117.83%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	4'399'257.11	15'032'994.97	12'389'638.39	3'820'889.40
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		57'374.389	200'373.410	175'889.574	66'919.768
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	76.68	75.02	70.44	57.10
Distribution par part	classe A	EUR	–	0.00	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.95%	1.89%	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	EUR	7'618'305.20	7'412'483.65	11'600'376.01	1'207'716.89
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		91'886.228	91'412.189	153'128.777	19'770.967
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	EUR	82.91	81.09	75.76	61.09
Distribution par part	classe B	EUR	–	0.00	0.00	0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe B		1.54%	1.31%	*	*

* 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	3'787'601.38	5'961'993.69
Instruments du marché monétaire	7'688'180.00	13'193'320.00
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	1'037'779.20	2'495'303.70
Instruments financiers dérivés	–163'250.55	924'164.88
Autres actifs	5'411.88	1'932.75
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	12'355'721.91	22'576'715.02
Engagements envers les banques à court terme	–320'987.20	–96'606.95
Autres engagements	–17'172.40	–34'629.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	12'017'562.31	22'445'478.62

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		200'373.410	175'889.574
Parts émises		8'073.542	76'455.113
Parts rachetées		-151'072.563	-51'971.277
Position à la fin de la période comptable		57'374.389	200'373.410

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		91'412.189	153'128.777
Parts émises		22'643.452	42'541.409
Parts rachetées		-22'169.413	-104'257.997
Position à la fin de la période comptable		91'886.228	91'412.189

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	22'445'478.62	23'990'014.40
Solde des mouvements de parts	-11'623'248.55	-2'685'028.56
Résultat total	1'195'332.24	1'140'492.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	12'017'562.31	22'445'478.62

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		11'152.10	1'832.71
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		39'622.02	12'613.00
Parts d'autres placements collectifs		0.00	5'241.50
Rétrocessions sur fonds de placement		0.00	42'835.95
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-5'934.14	-49'944.04
Total des revenus		44'839.98	12'579.12
Charges			
Intérêts passifs		-6'060.33	-5'119.17
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion 4)		-166'435.55	-339'295.15
Autres charges		21.22	-1'128.17
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés 4)		27'301.78	46'800.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		43'013.79	51'743.13
Total des charges		-102'159.09	-246'999.23
Résultat net avant ajustement		-57'319.11	-234'420.11
Ajustements fiscaux 4)		0.00	239'661.61
Résultat net		-57'319.11	5'241.50
Gains et pertes de capital réalisés		2'370'074.69	2'738'366.51
Commission forfaitaire de gestion 4)		-27'301.78	-46'800.13
Résultat réalisé		2'285'453.80	2'696'807.88
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'090'121.56	-1'556'315.10
Résultat total		1'195'332.24	1'140'492.78

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 du marché monétaire					7'688'180.00	62.23
FR0118462235	0 % République Française 10-11 TB	2'000'000	EUR	99.93	1'998'600.00	16.19
FR0118462243	0 % République Française 10-11 TB	1'300'000	EUR	99.83	1'297'790.00	10.50
FR0119105734	0 % République Française 11-11 TB	700'000	EUR	99.87	699'090.00	5.66
FR0119418780	0 % République Française 11-11 TB	1'000'000	EUR	99.99	999'900.00	8.09
FR0119418830	0 % République Française 11-11 TB	1'500'000	EUR	99.76	1'496'400.00	12.11
FR0119418848	0 % République Française 11-11 TB	1'200'000	EUR	99.70	1'196'400.00	9.68
EUR					7'688'180.00	62.23
Instruments financiers dérivés					-156'491.84	-1.27
BO.FUT1211	CHI SOYBEAN OIL FUTURE décembre 11	5	USD	56.15	-7'395.09	-0.06
C.FUT0911	CHI CORN FUTURE septembre 11	16	USD	648.00	-38'563.50	-0.31
CC.FUT0911	N-Y COCOA (USD) FUTURE septembre 11	2	USD	3'151.00	2'117.41	0.02
CL.FUT0911	N-Y CRUDE OIL FUTURE septembre 11	27	USD	95.96	19'484.35	0.16
CO.FUT0911	CHI BRENT CRUDE FUTURE septembre 11	16	USD	112.41	12'635.52	0.10
CP.FUT1111	TOK CRUDEOIL TC FUTURE novembre 11	3	JPY	54'490.0	1'725.14	0.01
CT.FUT1211	N-Y COTTON NO.2 FUTURE décembre 11	3	USD	118.59	-12'749.32	-0.10
DF.FUT0911	LON COFF ROBUST FUTURE septembre 11	3	USD	2'498.00	1'558.75	0.01
DL.FUT0911	CHI DENATUR. ET FUTURE septembre 11	1	USD	2.357	-4'060.33	-0.03
FC.FUT0811	CHI CATTLE FEED FUTURE août 11	1	USD	138.075	5'164.22	0.04
FN30.FUT0911	ICE NAT GAS FUTURE septembre 11	3	GBP	57.34	86.37	0.00
GC.FUT1211	COM GOLD 100 OZ FUTURE décembre 11	9	USD	1'505.00	-1'096.64	-0.01
GI30.FUT0911	PHLIX BASE FUTURE septembre 11	2	EUR	56.08	-568.80	0.00
HO.FUT0911	N-Y HEATING OIL FUTURE septembre 11	8	USD	296.16	9'220.48	0.07
IJ.FUT1111	LON RAPESEED EU FUTURE novembre 11	1	EUR	429.75	-387.50	0.00
JC.FUT0712	TOK CORN (TGE) FUTURE juillet 12	1	JPY	27'270	-51.24	0.00
JN.FUT1111	TOK RUBBER TCOM FUTURE novembre 11	3	JPY	363.70	1'050.46	0.01
JO.FUT0911	N-Y FCOJ-A FUTURE septembre 11	2	USD	187.10	1'732.90	0.01
JS.FUT0412	TOK SOYBEANS FUTURE avril 12	9	JPY	48'930	-906.98	-0.01
JV.FUT1211	TOK GASOLINE TC FUTURE décembre 11	5	JPY	64'650	3'202.61	0.03
JX.FUT1211	TOK KEROSENE TC FUTURE décembre 11	4	JPY	67'420	2'570.63	0.02
KC.FUT0911	N-Y COFFEE FUTURE septembre 11	2	USD	265.60	-1'461.33	-0.01
KW.FUT0911	KAN WHEAT (KCB) FUTURE septembre 11	5	USD	707.25	-33'752.76	-0.27
LA.FUT0711	LON LME PRI ALU FUTURE juillet 11	13	USD	2'509.25	-54'530.33	-0.44
LA.FUT0711	LON LME PRI ALU FUTURE juillet 11	-13	USD	2'509.25	24'803.76	0.20
LA.FUT0811	LON LME PRI ALU FUTURE août 11	11	USD	2'520.25	-17'596.27	-0.14
LA.FUT0811	LON LME PRI ALU FUTURE août 11	-11	USD	2'520.25	-750.06	-0.01
LA.FUT0911	LON LME PRI ALU FUTURE septembre 11	11	USD	2'531.00	732.82	0.01
LB.FUT0911	CHI LUMBER FUTURE septembre 11	2	USD	259.00	-819.38	-0.01
LC.FUT1011	CHI LIVE CATTLE FUTURE octobre 11	5	USD	117.20	-1'393.22	-0.01
LH.FUT1011	CHI LEAN HOGS FUTURE octobre 11	4	USD	86.225	-910.42	-0.01
LL.FUT0711	LON LME LEAD FUTURE juillet 11	2	USD	2'677.00	5'237.50	0.04
LL.FUT0711	LON LME LEAD FUTURE juillet 11	-2	USD	2'677.00	-8'750.72	-0.07
LL.FUT0811	LON LME LEAD FUTURE août 11	1	USD	2'682.75	3'013.18	0.02
LL.FUT0811	LON LME LEAD FUTURE août 11	-1	USD	2'682.75	-875.07	-0.01
LL.FUT0911	LON LME LEAD FUTURE septembre 11	1	USD	2'688.25	883.69	0.01
LN.FUT0711	LON LME NICKEL FUTURE juillet 11	2	USD	23'403.00	-27'755.38	-0.22
LN.FUT0711	LON LME NICKEL FUTURE juillet 11	-2	USD	23'403.00	-3'401.66	-0.03
LN.FUT0811	LON LME NICKEL FUTURE août 11	3	USD	23'417.00	12'203.76	0.10
LN.FUT0811	LON LME NICKEL FUTURE août 11	-3	USD	23'417.00	-6'033.60	-0.05
LN.FUT0911	LON LME NICKEL FUTURE septembre 11	2	USD	23'427.00	3'078.87	0.02
LP.FUT0711	LON LME COPPER FUTURE juillet 11	5	USD	9'422.00	913.87	0.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LP.FUT0711	LON LME COPPER FUTURE juillet 11	-5	USD	9'422.00	-27'696.23	-0.22
LP.FUT0811	LON LME COPPER FUTURE août 11	4	USD	9'429.00	18'652.39	0.15
LP.FUT0811	LON LME COPPER FUTURE août 11	-4	USD	9'429.00	-9'768.04	-0.08
LP.FUT0911	LON LME COPPER FUTURE septembre 11	4	USD	9'432.00	9'871.50	0.08
LX.FUT0711	LON LME ZINC FUTURE juillet 11	5	USD	2'348.00	9'849.94	0.08
LX.FUT0711	LON LME ZINC FUTURE juillet 11	-5	USD	2'348.00	-9'910.29	-0.08
LX.FUT0811	LON LME ZINC FUTURE août 11	4	USD	2'355.25	6'039.29	0.05
LX.FUT0811	LON LME ZINC FUTURE août 11	-4	USD	2'355.25	-3'056.28	-0.02
LX.FUT0911	LON LME ZINC FUTURE septembre 11	4	USD	2'364.75	3'116.63	0.03
LY.FUT0711	LON LME ALUM AL FUTURE juillet 11	1	USD	2'388.50	-931.11	-0.01
LY.FUT0711	LON LME ALUM AL FUTURE juillet 11	-1	USD	2'388.50	-172.43	0.00
LY.FUT0811	LON LME ALUM AL FUTURE août 11	1	USD	2'391.50	220.71	0.00
LY.FUT0811	LON LME ALUM AL FUTURE août 11	-1	USD	2'391.50	-755.23	-0.01
LY.FUT0911	LON LME ALUM AL FUTURE septembre 11	1	USD	2'393.50	755.23	0.01
NG.FUT0911	N-Y NATURAL GAS FUTURE septembre 11	26	USD	4.393	4'317.60	0.03
PL.FUT1011	N-Y PLATINUM FUTURE octobre 11	1	USD	1'726.10	-2'655.39	-0.02
QC.FUT0911	LON COCOA – LI FUTURE septembre 11	5	GBP	1'983.00	6'588.47	0.05
QS.FUT0911	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE septembre 11	12	USD	932.50	10'069.79	0.08
QW.FUT1011	LON WHITE SUGAR FUTURE octobre 11	2	USD	670.30	3'889.97	0.03
RR.FUT0911	CHI ROUGH RICE FUTURE septembre 11	3	USD	14.845	-2'724.36	-0.02
S.FUT1111	CHI SOYBEAN FUTURE novembre 11	8	USD	1'294.00	-20'372.36	-0.16
SB.FUT1011	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE octobre 11	13	USD	26.34	35'441.25	0.27
SI.FUT0911	COM SILVER FUTURE septembre 11	1	USD	34.832	-10'480.17	-0.08
SM.FUT1211	CHI SOYBEAN MEA FUTURE décembre 11	6	USD	330.90	-8'497.25	-0.07
W.FUT0911	CHI WHEAT FUTURE septembre 11	9	USD	614.25	-62'401.66	-0.51
XA.FUT0911	ICE RTD MTH COAL FUTURE septembre 11	1	USD	124.00	-4'034.81	-0.03
XB.FUT0911	N-Y GASOLINE RB FUTURE septembre 11	7	USD	292.94	10'544.31	0.09
Futures					-156'491.84	-1.27

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					1'037'779.20	8.40
CH0038911191	Pictet CH – Sovereign Money Market EUR Class -I dy-	1'032	EUR	1'005.60	1'037'779.20	8.40
Suisse					1'037'779.20	8.40

Instruments financiers dérivés					-6'758.71	-0.05
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	--------------

No de valeur	Echéance	Monnaie	Montant	Monnaie	Montant	Change	Valeur vénale	en %
DAT006788	29.07.11	USD	-75'000.00	EUR	52'590.98	0.69032	816.95	0.01
DAT006789	29.07.11	USD	-145'000.00	EUR	101'045.30	0.69032	948.85	0.01
DAT006790	29.07.11	USD	-75'000.00	EUR	52'239.33	0.69032	465.30	0.00
DAT006791	29.07.11	EUR	-847'552.45	USD	1'212'000.00	1.44860	-10'874.59	-0.09
DAT006820	29.07.11	USD	-255'000.00	EUR	177'163.30	0.69032	1'131.61	0.01
DAT006821	29.07.11	USD	-215'000.00	EUR	149'134.67	0.69032	715.80	0.01
DAT006830	29.07.11	USD	-130'000.00	EUR	89'779.01	0.69032	37.37	0.00

Opérations à terme sur devises					-6'758.71	-0.05
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	--------------

Avoirs en banque à vue	3'787'601.38	30.65
Instruments du marché monétaire	7'688'180.00	62.23
Parts d'autres placements collectifs	1'037'779.20	8.40
Instruments financiers dérivés	- 163'250.55	- 1.32
Autres actifs	5'411.88	0.04
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	12'355'721.91	100.00
Engagements envers les banques à court terme	- 320'987.20	
Autres engagements	- 17'172.40	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	12'017'562.31	

Cours de change	CAD	1 = EUR	0.714653
	GBP	1 = EUR	1.107306
	JPY	100 = EUR	0.85403
	USD	1 = EUR	0.689711

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	EUR	5)	EUR	5)
augmentant l'engagement	FMP	CHI SOYBEAN OIL FUTURE décembre 11	14.12.11	60'000	USD	5	56.15000	116'181.82	0.97			116'181.82	0.97
	FMP	CHI CORN FUTURE septembre 11	14.09.11	5'000	USD	16	648.00000	357'546.18	2.98			357'546.18	2.98
	FMP	N-Y COCOA (USD) FUTURE septembre 11	15.09.11	10	USD	2	3'151.00000	43'465.59	0.36			43'465.59	0.36
	FMP	N-Y CRUDE OIL FUTURE septembre 11	22.08.11	1'000	USD	27	95.96000	1'786'986.02	14.87			1'786'986.02	14.87
	FMP	CHI BRENT CRUDE FUTURE septembre 11	16.08.11	1'000	USD	16	112.41000	1'240'486.62	10.32			1'240'486.62	10.32
	FMP	TOK CRUDEOIL TC FUTURE novembre 11	30.11.11	50	JPY	3	54'490.00000	69'804.14	0.58			69'804.14	0.58
	FMP	N-Y COTTON NO.2 FUTURE décembre 11	07.12.11	50'000	USD	3	118.59000	122'689.24	1.02			122'689.24	1.02
	FMP	LON COFF ROBUST FUTURE septembre 11	30.09.11	10	USD	3	2'498.00000	51'686.94	0.43			51'686.94	0.43
	FMP	CHI DENATUR. ET FUTURE septembre 11	06.09.11	29'000	USD	1	2.35700	47'143.82	0.39			47'143.82	0.39
	FMP	CHI CATTLE FEED FUTURE août 11	25.08.11	50'000	USD	1	138.07500	47'615.92	0.40			47'615.92	0.40
	FMP	ICE NAT GAS FUTURE septembre 11	30.08.11	30'000	GBP	3	57.3400	57'143.63	0.48			57'143.63	0.48
	FMP	COM GOLD 100 OZ FUTURE décembre 11	28.12.11	100	USD	9	1'505.00000	934'213.55	7.77			934'213.55	7.77
	FMP	PHELIX BASE FUTURE septembre 11	29.09.11	720	EUR	2	56.08000	807'55.20	0.67			807'55.20	0.67
	FMP	N-Y HEATING OIL FUTURE septembre 11	31.08.11	42'000	USD	8	296.16000	686'329.76	5.71			686'329.76	5.71
	FMP	LON RAPESEED EU FUTURE novembre 11	31.10.11	50	EUR	1	429.75000	21'487.50	0.18			21'487.50	0.18
	FMP	TOK CORN (TGE) FUTURE juillet 12	15.06.12	5'000	JPY	1	272'70.00000	11'644.70	0.10			11'644.70	0.10
	FMP	TOK RUBBER TCOM FUTURE novembre 11	24.11.11	5'000	JPY	3	363.70000	46'591.61	0.39			46'591.61	0.39
	FMP	N-Y FCOJ-A FUTURE septembre 11	12.09.11	15'000	USD	2	187.10000	38'713.48	0.32			38'713.48	0.32
	FMP	TOK SOYBEANS FUTURE avril 12	13.04.11	1'000	JPY	9	48'930.00000	37'608.92	0.31			37'608.92	0.31
	FMP	TOK GASOLINE TC FUTURE décembre 11	25.11.11	50	JPY	5	64'650.00000	138'032.60	1.15			138'032.60	1.15
FMP	TOK KEROSENE TC FUTURE décembre 11	25.11.11	50	JPY	4	67'420.00000	115'157.41	0.96			115'157.41	0.96	
FMP	N-Y COFFEE FUTURE septembre 11	20.09.11	37'500	USD	2	265.60000	137'390.43	1.14			137'390.43	1.14	
FMP	KAN WHEAT (KCB) FUTURE septembre 11	14.09.11	5'000	USD	5	707.25000	121'949.53	1.01			121'949.53	1.01	
FMP	LOW LIME PRI ALU FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	13	2'509.25000	562'463.63	4.68			562'463.63	4.68	
FMP	LOW LIME PRI ALU FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	11	2'520.25000	478'017.14	3.98			478'017.14	3.98	
FMP	LOW LIME PRI ALU FUTURE septembre 11	19.09.11	25	USD	11	2'531.00000	480'056.10	3.99			480'056.10	3.99	
FMP	CHI LUMBER FUTURE septembre 11	15.09.11	11'000	USD	2	259.00000	39'299.73	0.33			39'299.73	0.33	
FMP	CHI LIVE CATTLE FUTURE octobre 11	31.10.11	40'000	USD	5	117.20000	161'668.26	1.35			161'668.26	1.35	
FMP	CHI LEAN HOGS FUTURE octobre 11	14.10.11	40'000	USD	4	86.22500	95'152.53	0.79			95'152.53	0.79	
FMP	LOW LIME LEAD FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	2	2'677.00000	92'317.82	0.77			92'317.82	0.77	
FMP	LOW LIME LEAD FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	1	2'682.75000	46'258.05	0.38			46'258.05	0.38	
FMP	LOW LIME LEAD FUTURE septembre 11	19.09.11	25	USD	1	2'688.25000	46'352.89	0.39			46'352.89	0.39	
FMP	LOW LIME NICKEL FUTURE juillet 11	18.07.11	6	USD	2	23'403.00000	193'695.68	1.61			193'695.68	1.61	
FMP	LOW LIME NICKEL FUTURE août 11	15.08.11	6	USD	3	23'417.00000	290'717.32	2.42			290'717.32	2.42	
FMP	LOW LIME NICKEL FUTURE septembre 11	19.09.11	6	USD	2	23'427.00000	193'894.32	1.61			193'894.32	1.61	

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				
								EUR	5)	EUR	5)		
	FMP	LON LIME COPPER FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	5	9 422.00000	812'307.13	6.76			812'307.13	6.76
	FMP	LON LIME COPPER FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	4	9 429.00000	650'328.50	5.41			650'328.5	5.41
	FMP	LON LIME COPPER FUTURE septembre 11	19.09.11	25	USD	4	9 432.00000	650'535.42	5.41			650'535.42	5.41
	FMP	LON LIME ZINC FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	5	2'348.00000	202'430.18	1.68			202'430.18	1.68
	FMP	LON LIME ZINC FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	4	2'355.25000	162'444.18	1.35			162'444.18	1.35
	FMP	LON LIME ZINC FUTURE septembre 11	19.09.11	25	USD	4	2'364.75000	163'099.41	1.36			163'099.41	1.36
	FMP	LON LIME ALUM AL FUTURE juillet 11	18.07.11	20	USD	1	2'388.50000	32947.49	0.27			32'947.49	0.27
	FMP	LON LIME ALUM AL FUTURE août 11	15.08.11	20	USD	1	2'391.50000	32'988.88	0.27			32'988.88	0.27
	FMP	LON LIME ALUM AL FUTURE septembre 11	19.09.11	20	USD	1	2'393.50000	33'016.47	0.27			33'016.47	0.27
	FMP	N-Y NATURAL GAS FUTURE septembre 11	29.08.11	10'000	USD	26	4.39300	787'774.11	6.56			787'774.11	6.56
	FMP	N-Y PLATINUM FUTURE octobre 11	27.10.11	50	USD	1	1'726.10000	59'525.51	0.50			59'525.51	0.50
	FMP	LON COCOA - LI FUTURE septembre 11	15.09.11	10	GBP	5	1'983.00000	109'789.39	0.91			109'789.39	0.91
	FMP	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE septembre 11	12.09.11	100	USD	12	932.50000	771'786.61	6.42			771'786.61	6.42
	FMP	LON WHITE SUGAR FUTURE octobre 11	15.09.11	50	USD	2	670.30000	46'231.33	0.38			46'231.33	0.38
	FMP	CHI ROUGH RICE FUTURE septembre 11	14.09.11	2'000	USD	3	14.84500	61'432.56	0.51			61'432.56	0.51
	FMP	CHI SOYBEAN FUTURE novembre 11	14.11.11	5'000	USD	8	1'294.00000	356'994.41	2.97			356'994.41	2.97
	FMP	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE octobre 11	30.09.11	112'000	USD	13	26.34000	264'511.34	2.20			264'511.34	2.20
	FMP	COM SILVER FUTURE septembre 11	28.09.11	5'000	USD	1	34.83200	120'120.07	1.00			120'120.07	1.00
	FMP	CHI SOYBEAN MEA FUTURE décembre 11	14.12.11	100	USD	6	330.90000	136'935.22	1.14			136'935.22	1.14
	FMP	CHI WHEAT FUTURE septembre 11	14.09.11	5'000	USD	9	614.25000	190'644.74	1.59			190'644.74	1.59
	FMP	ICE RTD MTH COAL FUTURE septembre 11	30.09.11	1'000	USD	1	124.00000	85'524.16	0.71			85'524.16	0.71
	FMP	N-Y GASOLINE RB FUTURE septembre 11	31.08.11	42'000	USD	7	292.94000	594'009.18	4.97			594'009.18	4.97
	DT	Vente EUR contre USD 1.43000	29.07.11	1	EUR	847'552.45	1.00000	0.00	0.00			847'552.45	7.05
Total								15'315'894.37	127.45			16'061'204.12	133.65

augmentant l'engagement

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	EUR	5)	EUR	5)	EUR
réduisant l'engagement	FMP	LON LIME PRI ALU FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	-13	2509.25000	562'463.63	4.70			562'463.63	4.70	
	FMP	LON LIME PRI ALU FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	-11	2520.25000	478'017.14	3.98			478'017.14	3.98	
	FMP	LON LIME LEAD FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	-2	2677.00000	92'317.82	0.77			92'317.82	0.77	
	FMP	LON LIME LEAD FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	-1	2682.75000	46'258.05	0.38			46'258.05	0.38	
	FMP	LON LIME NICKEL FUTURE juillet 11	18.07.11	6	USD	-2	23403.00000	193'695.68	1.61			193'695.68	1.61	
	FMP	LON LIME NICKEL FUTURE août 11	15.08.11	6	USD	-3	23417.00000	290'717.32	2.42			290'717.32	2.42	
	FMP	LON LIME COPPER FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	-5	9422.00000	812'307.13	6.76			812'307.13	6.76	
	FMP	LON LIME COPPER FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	-4	9429.00000	65'0328.5	5.41			65'0328.50	5.41	
	FMP	LON LIME ZINC FUTURE juillet 11	18.07.11	25	USD	-5	2348.00000	202'430.18	1.68			202'430.18	1.68	
	FMP	LON LIME ZINC FUTURE août 11	15.08.11	25	USD	-4	2355.25000	162'444.18	1.35			162'444.18	1.35	
	FMP	LON LIME ALUM AL FUTURE juillet 11	18.07.11	20	USD	-1	2388.50000	32'947.49	0.27			32'947.49	0.27	
	FMP	LON LIME ALUM AL FUTURE août 11	15.08.11	20	USD	-1	2391.50000	32'988.88	0.27			32'988.88	0.27	
	DT	Vente USD contre EUR 0.70121		29.07.11	1	USD	75'000.00	0.68971	0.00	0.00			51'728.25	0.43
	DT	Vente USD contre EUR 0.69686		29.07.11	1	USD	145'000.00	0.68971	0.00	0.00			100'007.95	0.83
	DT	Vente USD contre EUR 0.69652		29.07.11	1	USD	75'000.00	0.68971	0.00	0.00			51'728.25	0.43
	DT	Vente USD contre EUR 0.69476		29.07.11	1	USD	255'000.00	0.68971	0.00	0.00			175'876.05	1.46
	DT	Vente USD contre EUR 0.69365		29.07.11	1	USD	215'000.00	0.68971	0.00	0.00			148'287.65	1.23
DT	Vente USD contre EUR 0.69061		29.07.11	1	USD	130'000.00	0.68971	0.00	0.00			89'662.30	0.75	
Total								3'556'916.00	29.60			4'174'206.45	34.73	

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 ».

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
Positions fermées en cours de période comptable							
Valeurs mobilières							
FR0117836629	0% République Française 10-11 TB		2'000'000	GI31.FUT0511	PHELIX BASE FUTURE mai 11	3	3
FR0117836637	0% République Française 10-11 TB		2'000'000	GI31.FUT0711	PHELIX BASE FUTURE juillet 11	2	2
FR0117836645	0% République Française 10-11 TB		2'000'000	GI31.FUT0811	PHELIX BASE FUTURE août 11	2	2
FR0118153362	0% République Française 10-11 TB	2'200'000	2'200'000	HO.FUT0311	N-Y HEATING OIL FUTURE mars 11		15
FR0118462201	0% République Française 10-11 TB		2'000'000	HO.FUT0411	N-Y HEATING OIL FUTURE avril 11	14	14
FR0118462219	0% République Française 10-11 TB		2'600'000	HO.FUT0511	N-Y HEATING OIL FUTURE mai 11	16	16
FR0118462227	0% République Française 10-11 TB		2'600'000	HO.FUT0611	N-Y HEATING OIL FUTURE juin 11	16	16
FR0118786732	0% République Française 10-11 TB	2'200'000	2'200'000	HO.FUT0711	N-Y HEATING OIL FUTURE juillet 11	10	10
FR0118786740	0% République Française 10-11 TB	2'900'000	2'900'000	HO.FUT0811	N-Y HEATING OIL FUTURE août 11	8	8
FR0119105668	0% République Française 11-11 TB	2'000'000	2'000'000	IJ.FUT0511	LON RAPESEED EU FUTURE mai 11	1	3
FR0119105676	0% République Française 11-11 TB	2'000'000	2'000'000	IJ.FUT0811	LON RAPESEED EU FUTURE août 11	3	3
FR0119105692	0% République Française 11-11 TB	2'600'000	2'600'000	JC.FUT0112	TOK CORN (TGE) FUTURE janvier 12	1	2
				JC.FUT0312	TOK CORN (TGE) FUTURE mars 12	2	2
				JC.FUT0512	TOK CORN (TGE) FUTURE mai 12	1	1
				JC.FUT1111	TOK CORN (TGE) FUTURE novembre 11		1
				JN.FUT0411	TOK RUBBER TCOM FUTURE avril 11		2
				JN.FUT0511	TOK RUBBER TCOM FUTURE mai 11	2	5
				JN.FUT0611	TOK RUBBER TCOM FUTURE juin 11	5	5
				JN.FUT0711	TOK RUBBER TCOM FUTURE juillet 11	5	5
				JN.FUT0811	TOK RUBBER TCOM FUTURE août 11	6	6
				JN.FUT0911	TOK RUBBER TCOM FUTURE septembre 11	4	4
				JN.FUT1011	TOK RUBBER TCOM FUTURE octobre 11	3	3
				JO.FUT0311	N-Y FCOJ-A FUTURE mars 11		4
				JO.FUT0511	N-Y FCOJ-A FUTURE mai 11	5	5
				JO.FUT0711	N-Y FCOJ-A FUTURE juillet 11	5	5
				JS.FUT0212	TOK SOYBEANS FUTURE février 12	20	20
				JS.FUT1211	TOK SOYBEANS FUTURE décembre 11	19	19
				JV.FUT0511	TOK GASOLINE TC FUTURE mai 11		4
				JV.FUT0611	TOK GASOLINE TC FUTURE juin 11	5	14
				JV.FUT0711	TOK GASOLINE TC FUTURE juillet 11	11	11
				JV.FUT0811	TOK GASOLINE TC FUTURE août 11	10	10
				JV.FUT0911	TOK GASOLINE TC FUTURE septembre 11	11	11
				JV.FUT1011	TOK GASOLINE TC FUTURE octobre 11	6	6
				JV.FUT1111	TOK GASOLINE TC FUTURE novembre 11	7	7
				JX.FUT0511	TOK KEROSENE TC FUTURE mai 11		3
				JX.FUT0611	TOK KEROSENE TC FUTURE juin 11	3	9
				JX.FUT0711	TOK KEROSENE TC FUTURE juillet 11	7	7
				JX.FUT0811	TOK KEROSENE TC FUTURE août 11	7	7
				JX.FUT0911	TOK KEROSENE TC FUTURE septembre 11	7	7
				JX.FUT1011	TOK KEROSENE TC FUTURE octobre 11	4	4
				JX.FUT1111	TOK KEROSENE TC FUTURE novembre 11	4	4
				KC.FUT0311	N-Y COFFEE FUTU FUTURE mars 11	1	5
				KC.FUT0511	N-Y COFFEE FUTU FUTURE mai 11	5	5
				KC.FUT0711	N-Y COFFEE FUTU FUTURE juillet 11	4	4
				KS.FUT1011	NON-GMO SOYBEAN FUTURE octobre 11	1	12
				KW.FUT0311	KAN WHEAT (KCB) FUTURE mars 11		6
				KW.FUT0511	KAN WHEAT (KCB) FUTURE mai 11	8	8
				KW.FUT0711	KAN WHEAT (KCB) FUTURE juillet 11	8	8
				LA.FUT0111	LON LME PRI ALU FUTURE janvier 11	29	29
				LA.FUT0211	LON LME PRI ALU FUTURE février 11	25	25
				LA.FUT0311	LON LME PRI ALU FUTURE mars 11	31	56
				LA.FUT0411	LON LME PRI ALU FUTURE avril 11	40	40
				LA.FUT0511	LON LME PRI ALU FUTURE mai 11	42	42
				LA.FUT0611	LON LME PRI ALU FUTURE juin 11	44	44
				LB.FUT0311	CHI LUMBER FUTURE mars 11		3
				LB.FUT0511	CHI LUMBER FUTURE mai 11	3	3
				LB.FUT0711	CHI LUMBER FUTURE juillet 11	4	4
				LC.FUT0411	CHI LIVE CATTLE FUTURE avril 11	3	11
				LC.FUT0611	CHI LIVE CATTLE FUTURE juin 11	12	12
				LC.FUT0811	CHI LIVE CATTLE FUTURE août 11	7	7
				LH.FUT0411	CHI LEAN HOGS FUTURE avril 11	1	8
				LH.FUT0611	CHI LEAN HOGS FUTURE juin 11	9	9
				LH.FUT0811	CHI LEAN HOGS FUTURE août 11	5	5
				LL.FUT0111	LON LME LEAD FUTURE janvier 11	2	2
				LL.FUT0211	LON LME LEAD FUTURE février 11	3	3
				LL.FUT0311	LON LME LEAD FUTURE mars 11	3	6
				LL.FUT0411	LON LME LEAD FUTURE avril 11	6	6
				LL.FUT0511	LON LME LEAD FUTURE mai 11	6	6
				LL.FUT0611	LON LME LEAD FUTURE juin 11	6	6
				LN.FUT0111	LON LME NICKEL FUTURE janvier 11	3	3
				LN.FUT0211	LON LME NICKEL FUTURE février 11	3	3
				LN.FUT0311	LON LME NICKEL FUTURE mars 11	3	6
				LN.FUT0411	LON LME NICKEL FUTURE avril 11	4	4
				LN.FUT0511	LON LME NICKEL FUTURE mai 11	8	8
				LN.FUT0611	LON LME NICKEL FUTURE juin 11	6	6

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
LP.FUT0111	LON LME COPPER FUTURE janvier 11	8	8	QC.FUT0711	LON COCOA - LI FUTURE juillet 11	11	11
LP.FUT0211	LON LME COPPER FUTURE février 11	8	8	QS.FUT0311	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE mars 11	1	23
LP.FUT0311	LON LME COPPER FUTURE mars 11	8	16	QS.FUT0411	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE avril 11	26	26
LP.FUT0411	LON LME COPPER FUTURE avril 11	14	14	QS.FUT0511	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE mai 11	24	24
LP.FUT0511	LON LME COPPER FUTURE mai 11	16	16	QS.FUT0611	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE juin 11	24	24
LP.FUT0611	LON LME COPPER FUTURE juin 11	16	16	QS.FUT0711	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE juillet 11	15	15
LT.FUT0111	LON LME TIN FUTURE janvier 11	1	1	QS.FUT0811	N-Y GAS OIL (IPE) FUTURE août 11	13	13
LT.FUT0211	LON LME TIN FUTURE février 11	1	1	QW.FUT0311	LON WHITE SUGAR FUTURE mars 11		2
LT.FUT0311	LON LME TIN FUTURE mars 11	1	2	QW.FUT0511	LON WHITE SUGAR FUTURE mai 11	3	3
LT.FUT0411	LON LME TIN FUTURE avril 11	2	2	QW.FUT0811	LON WHITE SUGAR FUTURE août 11	3	3
LT.FUT0511	LON LME TIN FUTURE mai 11	2	2	RR.FUT0311	CHI ROUGH RICE FUTURE mars 11		5
LT.FUT0611	LON LME TIN FUTURE juin 11	2	2	RR.FUT0511	CHI ROUGH RICE FUTURE mai 11	6	6
LX.FUT0111	LON LME ZINC FUTURE janvier 11	11	11	RR.FUT0711	CHI ROUGH RICE FUTURE juillet 11	6	6
LX.FUT0211	LON LME ZINC FUTURE février 11	7	7	S.FUT0311	CHI SOYBEAN FUTURE mars 11	1	14
LX.FUT0311	LON LME ZINC FUTURE mars 11	9	16	S.FUT0511	CHI SOYBEAN FUTURE mai 11	17	17
LX.FUT0411	LON LME ZINC FUTURE avril 11	14	14	S.FUT0711	CHI SOYBEAN FUTURE juillet 11	18	18
LX.FUT0511	LON LME ZINC FUTURE mai 11	14	14	SB.FUT0311	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE mars 11	1	16
LX.FUT0611	LON LME ZINC FUTURE juin 11	18	18	SB.FUT0511	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE mai 11	28	28
LY.FUT0111	LON LME ALUM AL FUTURE janvier 11	2	2	SB.FUT0711	N-Y SUGAR #11 WO FUTURE juillet 11	30	30
LY.FUT0211	LON LME ALUM AL FUTURE février 11	2	2	SI.FUT0311	COM SILVER FUTURE mars 11	2	5
LY.FUT0311	LON LME ALUM AL FUTURE mars 11	2	4	SI.FUT0511	COM SILVER FUTURE mai 11	5	5
LY.FUT0411	LON LME ALUM AL FUTURE avril 11	4	4	SI.FUT0711	COM SILVER FUTURE juillet 11	2	2
LY.FUT0511	LON LME ALUM AL FUTURE mai 11	4	4	SM.FUT0311	CHI SOYBEAN MEA FUTURE mars 11		9
LY.FUT0611	LON LME ALUM AL FUTURE juin 11	4	4	SM.FUT0511	CHI SOYBEAN MEA FUTURE mai 11	11	11
NG.FUT0311	N-Y NATURAL GAS FUTURE mars 11	3	59	SM.FUT0711	CHI SOYBEAN MEA FUTURE juillet 11	12	12
NG.FUT0411	N-Y NATURAL GAS FUTURE avril 11	43	43	W.FUT0311	CHI WHEAT FUTURE mars 11	1	14
NG.FUT0511	N-Y NATURAL GAS FUTURE mai 11	53	53	W.FUT0511	CHI WHEAT FUTURE mai 11	16	16
NG.FUT0611	N-Y NATURAL GAS FUTURE juin 11	52	52	W.FUT0711	CHI WHEAT FUTURE juillet 11	17	17
NG.FUT0711	N-Y NATURAL GAS FUTURE juillet 11	33	33	XA.FUT0311	ICE RTD MTH COAL FUTURE mars 11		1
NG.FUT0811	N-Y NATURAL GAS FUTURE août 11	29	29	XA.FUT0611	ICE RTD MTH COAL FUTURE juin 11	1	1
PA.FUT0311	N-Y PALLADIUM FUTURE mars 11	2	2	XB.FUT0311	N-Y GASOLINE RB FUTURE mars 11	1	14
PA.FUT0611	N-Y PALLADIUM FUTURE juin 11	3	3	XB.FUT0411	N-Y GASOLINE RB FUTURE avril 11	13	13
PL.FUT0411	N-Y PLATINUM FUTURE avril 11		2	XB.FUT0511	N-Y GASOLINE RB FUTURE mai 11	13	13
PL.FUT0711	N-Y PLATINUM FUTURE juillet 11	2	2	XB.FUT0611	N-Y GASOLINE RB FUTURE juin 11	14	14
QC.FUT0311	LON COCOA - LI FUTURE mars 11	1	9	XB.FUT0711	N-Y GASOLINE RB FUTURE juillet 11	9	9
QC.FUT0511	LON COCOA - LI FUTURE mai 11	8	8	XB.FUT0811	N-Y GASOLINE RB FUTURE août 11	7	7

Opérations à terme sur devises

No de valeur	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT005340	31.01.11	1.33040	USD	300'000.00	EUR	225'496.09
DAT005341	31.01.11	1.33530	USD	135'000.00	EUR	101'100.88
DAT005342	31.01.11	0.75047	EUR	150'093.81	USD	200'000.00
DAT005343	31.01.11	1.32989	USD	500'000.00	EUR	375'970.94
DAT005344	31.01.11	0.75053	EUR	120'084.06	USD	160'000.00
DAT005371	31.01.11	0.75910	EUR	151'819.94	USD	200'000.00
DAT005372	31.01.11	1.32440	USD	200'000.00	EUR	151'011.78
DAT005377	31.01.11	1.30050	USD	100'000.00	EUR	76'893.50
DAT005378	31.01.11	1.30120	USD	300'000.00	EUR	230'556.41
DAT005379	31.01.11	0.76121	EUR	152'241.76	USD	200'000.00
DAT005400	31.01.11	1.29750	USD	100'000.00	EUR	77'071.29
DAT005407	31.01.11	1.29230	USD	100'000.00	EUR	77'381.41
DAT005408	31.01.11	0.77280	EUR	154'559.51	USD	200'000.00
DAT005412	31.01.11	0.77208	EUR	46'324.89	USD	60'000.00
DAT005413	31.01.11	0.77065	EUR	231'196.05	USD	300'000.00
DAT005430	31.01.11	0.76728	EUR	115'092.46	USD	150'000.00
DAT005441	31.01.11	0.74705	EUR	74'704.92	USD	100'000.00
DAT005447	31.01.11	0.74228	EUR	170'724.47	USD	230'000.00
DAT005456	31.01.11	1.34650	USD	130'000.00	EUR	96'546.60
DAT005457	31.01.11	1.34558	USD	250'000.00	EUR	185'793.49
DAT005458	31.01.11	1.34797	USD	150'000.00	EUR	111'278.03
DAT005470	31.01.11	0.74102	EUR	111'152.28	USD	150'000.00
DAT005471	31.01.11	0.73779	EUR	73'778.96	USD	100'000.00
DAT005474	31.01.11	0.73662	EUR	139'958.01	USD	190'000.00
DAT005475	31.01.11	1.36570	USD	180'000.00	EUR	131'800.54
DAT005481	31.01.11	1.36080	USD	250'000.00	EUR	183'715.46
DAT005482	31.01.11	1.36170	USD	250'000.00	EUR	183'594.04
DAT005483	31.01.11	1.36610	USD	100'000.00	EUR	73'201.08
DAT005496	31.01.11	0.73089	EUR	175'412.95	USD	240'000.00
DAT005497	31.01.11	0.72958	EUR	127'676.65	USD	175'000.00
DAT005503	31.01.11	1.36521	USD	1'150'000.00	EUR	842'361.25
DAT005504	28.02.11	0.73262	EUR	842'515.53	USD	1'150'000.00
DAT005505	28.02.11	1.37250	USD	120'000.00	EUR	87'431.69

No de valeur	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT005516	28.02.11	0.73459	EUR	220'377.58	USD	300'000.00
DAT005517	28.02.11	1.37255	USD	245'000.00	EUR	178'499.87
DAT005527	28.02.11	1.36545	USD	200'000.00	EUR	146'471.86
DAT005528	28.02.11	0.72933	EUR	160'452.77	USD	220'000.00
DAT005538	28.02.11	1.37645	USD	220'000.00	EUR	159'831.45
DAT005539	28.02.11	0.72506	EUR	90'632.25	USD	125'000.00
DAT005550	28.02.11	0.72307	EUR	72'306.58	USD	100'000.00
DAT005559	28.02.11	1.36100	USD	220'000.00	EUR	161'645.85
DAT005560	28.02.11	0.72459	EUR	108'687.78	USD	150'000.00
DAT005569	28.02.11	1.35750	USD	100'000.00	EUR	73'664.83
DAT005579	28.02.11	1.35650	USD	230'000.00	EUR	169'554.00
DAT005580	28.02.11	1.36290	USD	260'000.00	EUR	190'769.68
DAT005581	28.02.11	0.73244	EUR	219'731.93	USD	300'000.00
DAT005594	28.02.11	0.72812	EUR	145'624.00	USD	200'000.00
DAT005595	28.02.11	1.36210	USD	130'000.00	EUR	95'440.86
DAT005618	28.02.11	1.35330	USD	110'000.00	EUR	81'282.79
DAT005619	28.02.11	1.34710	USD	150'000.00	EUR	111'350.31
DAT005620	28.02.11	0.74216	EUR	222'649.38	USD	300'000.00
DAT005626	28.02.11	1.34890	USD	145'000.00	EUR	107'495.00
DAT005638	28.02.11	1.34800	USD	150'000.00	EUR	111'275.96
DAT005640	28.02.11	1.35595	USD	350'000.00	EUR	258'121.61
DAT005644	28.02.11	0.73635	EUR	88'361.99	USD	120'000.00
DAT005665	28.02.11	0.73203	EUR	135'425.97	USD	185'000.00
DAT005666	28.02.11	1.36800	USD	150'000.00	EUR	109'649.12
DAT005681	28.02.11	0.73159	EUR	226'793.87	USD	310'000.00
DAT005682	28.02.11	0.73094	EUR	146'188.14	USD	200'000.00
DAT005683	28.02.11	0.73035	EUR	73'035.35	USD	100'000.00
DAT005684	28.02.11	0.73710	EUR	132'677.32	USD	180'000.00
DAT005685	28.02.11	1.36490	USD	330'000.00	EUR	241'775.95
DAT005686	28.02.11	1.36720	USD	180'000.00	EUR	131'655.94
DAT005706	28.02.11	0.72659	EUR	297'900.17	USD	410'000.00
DAT005711	28.02.11	1.37782	USD	1'060'000.00	EUR	769'331.26
DAT005712	31.03.11	0.72680	EUR	218'039.10	USD	300'000.00
DAT005713	31.03.11	0.72583	EUR	769'381.52	USD	1'060'000.00
DAT005714	31.03.11	1.37840	USD	350'000.00	EUR	253'917.59
DAT005724	31.03.11	0.72786	EUR	181'963.75	USD	250'000.00
DAT005725	31.03.11	1.38050	USD	320'000.00	EUR	231'800.07
DAT005732	31.03.11	0.72537	EUR	116'059.77	USD	160'000.00
DAT005733	31.03.11	1.38358	USD	310'000.00	EUR	224'057.24
DAT005738	31.03.11	0.72611	EUR	72'611.09	USD	100'000.00
DAT005739	31.03.11	1.38250	USD	310'000.00	EUR	224'231.46
DAT005757	31.03.11	0.72569	EUR	159'651.67	USD	220'000.00
DAT005758	31.03.11	0.72181	EUR	36'090.66	USD	50'000.00
DAT005759	31.03.11	0.72108	EUR	93'740.99	USD	130'000.00
DAT005776	31.03.11	0.71654	EUR	100'315.28	USD	140'000.00
DAT005787	31.03.11	1.39640	USD	200'000.00	EUR	143'225.44
DAT005788	31.03.11	1.39765	USD	125'000.00	EUR	89'435.84
DAT005789	31.03.11	0.71464	EUR	185'807.19	USD	260'000.00
DAT005794	31.03.11	1.39020	USD	90'000.00	EUR	64'738.89
DAT005795	31.03.11	1.39350	USD	180'000.00	EUR	129'171.15
DAT005820	31.03.11	1.37980	USD	480'000.00	EUR	347'876.50
DAT005822	31.03.11	1.38280	USD	190'000.00	EUR	137'402.37
DAT005832	31.03.11	1.39565	USD	220'000.00	EUR	157'632.64
DAT005833	31.03.11	0.71615	EUR	143'230.57	USD	200'000.00
DAT005837	31.03.11	1.38785	USD	320'000.00	EUR	230'572.47
DAT005838	31.03.11	1.39660	USD	200'000.00	EUR	143'204.93
DAT005839	31.03.11	1.39695	USD	380'000.00	EUR	272'021.19
DAT005868	31.03.11	1.38720	USD	200'000.00	EUR	144'175.32
DAT005869	31.03.11	0.71587	EUR	150'332.88	USD	210'000.00
DAT005870	31.03.11	0.71487	EUR	285'949.17	USD	400'000.00
DAT005871	31.03.11	0.71324	EUR	342'355.84	USD	480'000.00
DAT005872	31.03.11	0.71306	EUR	121'220.76	USD	170'000.00
DAT005875	31.03.11	0.71015	EUR	234'350.03	USD	330'000.00
DAT005876	31.03.11	1.41430	USD	110'000.00	EUR	77'776.99
DAT005877	31.03.11	0.70608	EUR	148'276.81	USD	210'000.00
DAT005898	31.03.11	0.70383	EUR	87'978.60	USD	125'000.00
DAT005899	31.03.11	0.70358	EUR	98'501.37	USD	140'000.00
DAT005900	31.03.11	1.42350	USD	155'000.00	EUR	108'886.55
DAT005909	31.03.11	0.70482	EUR	88'102.62	USD	125'000.00
DAT005922	31.03.11	1.40740	USD	115'000.00	EUR	81'710.96
DAT005962	31.03.11	1.40940	USD	218'000.00	EUR	154'675.75
DAT005963	31.03.11	1.40720	USD	587'000.00	EUR	417'140.42
DAT005964	28.04.11	0.71121	EUR	85'345.47	USD	120'000.00
DAT005966	28.04.11	1.40810	USD	53'000.00	EUR	37'639.37
DAT005984	28.04.11	1.40950	USD	172'000.00	EUR	122'029.09

No de valeur	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT005987	28.04.11	1.40800	USD	140'000.00	EUR	99'431.82
DAT005988	28.04.11	0.71088	EUR	417'288.69	USD	587'000.00
DAT005989	28.04.11	0.70527	EUR	197'475.14	USD	280'000.00
DAT005990	28.04.11	0.70457	EUR	91'594.45	USD	130'000.00
DAT006005	28.04.11	1.41490	USD	250'000.00	EUR	176'690.93
DAT006006	28.04.11	0.70240	EUR	63'215.57	USD	90'000.00
DAT006008	28.04.11	0.70383	EUR	105'574.32	USD	150'000.00
DAT006017	28.04.11	0.70323	EUR	77'355.84	USD	110'000.00
DAT006041	28.04.11	0.69953	EUR	69'953.06	USD	100'000.00
DAT006059	28.04.11	0.69377	EUR	187'317.89	USD	270'000.00
DAT006060	28.04.11	0.69295	EUR	83'154.32	USD	120'000.00
DAT006068	28.04.11	0.69140	EUR	138'279.12	USD	200'000.00
DAT006084	28.04.11	1.44190	USD	340'000.00	EUR	235'799.99
DAT006086	28.04.11	1.44237	USD	110'000.00	EUR	76'263.11
DAT006087	28.04.11	1.44460	USD	700'000.00	EUR	484'563.20
DAT006088	28.04.11	0.69013	EUR	55'210.49	USD	80'000.00
DAT006097	28.04.11	1.45040	USD	115'000.00	EUR	79'288.47
DAT006107	28.04.11	0.69233	EUR	103'849.35	USD	150'000.00
DAT006128	28.04.11	1.41810	USD	215'000.00	EUR	151'611.31
DAT006129	28.04.11	1.43570	USD	53'000.00	EUR	36'915.79
DAT006130	28.04.11	0.70299	EUR	45'694.20	USD	65'000.00
DAT006140	28.04.11	1.42374	USD	83'000.00	EUR	58'297.16
DAT006141	28.04.11	0.69828	EUR	90'775.78	USD	130'000.00
DAT006142	28.04.11	0.69764	EUR	34'882.10	USD	50'000.00
DAT006156	28.04.11	0.68935	EUR	82'721.54	USD	120'000.00
DAT006170	28.04.11	0.68343	EUR	38'955.71	USD	57'000.00
DAT006173	28.04.11	0.68488	EUR	100'678.04	USD	147'000.00
DAT006174	28.04.11	1.45770	USD	100'000.00	EUR	68'601.22
DAT006182	28.04.11	1.45510	USD	145'000.00	EUR	99'649.51
DAT006183	28.04.11	1.46280	USD	25'000.00	EUR	17'090.51
DAT006184	28.04.11	0.68404	EUR	75'244.54	USD	110'000.00
DAT006204	28.04.11	1.46820	USD	565'000.00	EUR	384'824.96
DAT006205	31.05.11	1.46570	USD	205'000.00	EUR	139'864.91
DAT006206	31.05.11	0.68166	EUR	385'139.74	USD	565'000.00
DAT006222	31.05.11	1.48310	USD	85'000.00	EUR	57'312.39
DAT006223	31.05.11	1.48010	USD	110'000.00	EUR	74'319.30
DAT006227	31.05.11	1.48233	USD	230'000.00	EUR	155'161.13
DAT006237	31.05.11	0.67422	EUR	67'421.79	USD	100'000.00
DAT006238	31.05.11	0.67513	EUR	74'264.11	USD	110'000.00
DAT006257	31.05.11	1.47818	USD	160'000.00	EUR	108'241.58
DAT006258	31.05.11	1.48230	USD	200'000.00	EUR	134'925.45
DAT006282	31.05.11	1.48660	USD	210'000.00	EUR	141'261.94
DAT006296	31.05.11	1.48790	USD	65'000.00	EUR	43'685.73
DAT006297	31.05.11	1.47270	USD	400'000.00	EUR	271'609.97
DAT006298	31.05.11	1.45785	USD	515'000.00	EUR	353'259.94
DAT006299	31.05.11	1.45420	USD	255'000.00	EUR	175'354.15
DAT006325	31.05.11	1.43590	USD	360'000.00	EUR	250'713.84
DAT006326	31.05.11	0.69013	EUR	227'743.27	USD	330'000.00
DAT006341	31.05.11	0.70055	EUR	70'054.99	USD	100'000.00
DAT006342	31.05.11	0.69740	EUR	108'096.80	USD	155'000.00
DAT006343	31.05.11	0.69337	EUR	138'674.14	USD	200'000.00
DAT006356	31.05.11	0.69745	EUR	47'426.42	USD	68'000.00
DAT006357	31.05.11	0.69618	EUR	17'404.62	USD	25'000.00
DAT006358	31.05.11	0.69602	EUR	104'402.30	USD	150'000.00
DAT006372	31.05.11	1.41710	USD	210'000.00	EUR	148'189.97
DAT006373	31.05.11	1.42900	USD	330'000.00	EUR	230'930.72
DAT006381	31.05.11	1.41340	USD	200'000.00	EUR	141'502.76
DAT006383	31.05.11	0.70200	EUR	98'280.10	USD	140'000.00
DAT006390	31.05.11	1.41830	USD	100'000.00	EUR	70'506.94
DAT006391	31.05.11	0.69808	EUR	125'654.45	USD	180'000.00
DAT006409	31.05.11	1.41010	USD	100'000.00	EUR	70'916.96
DAT006411	31.05.11	1.41870	USD	150'000.00	EUR	105'730.60
DAT006413	31.05.11	0.70272	EUR	130'002.46	USD	185'000.00
DAT006420	31.05.11	1.41460	USD	220'000.00	EUR	155'521.00
DAT006421	31.05.11	1.41630	USD	50'000.00	EUR	35'303.25
DAT006422	31.05.11	0.70358	EUR	105'537.18	USD	150'000.00
DAT006457	31.05.11	0.70264	EUR	35'132.10	USD	50'000.00
DAT006458	31.05.11	0.70148	EUR	210'445.09	USD	300'000.00
DAT006459	31.05.11	0.70136	EUR	80'656.47	USD	115'000.00
DAT006464	31.05.11	1.42450	USD	130'000.00	EUR	91'260.09
DAT006469	31.05.11	1.41540	USD	140'000.00	EUR	98'911.97
DAT006471	31.05.11	0.70388	EUR	175'969.59	USD	250'000.00
DAT006494	31.05.11	1.39845	USD	100'000.00	EUR	71'507.74
DAT006495	31.05.11	1.40335	USD	210'000.00	EUR	149'641.93
DAT006496	31.05.11	0.71174	EUR	41'281.14	USD	58'000.00

No de valeur	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT006507	31.05.11	0.71078	EUR	95'955.65	USD	135'000.00
DAT006508	31.05.11	0.70801	EUR	84'961.77	USD	120'000.00
DAT006509	31.05.11	1.41160	USD	50'000.00	EUR	35'420.80
DAT006522	31.05.11	0.71068	EUR	42'640.89	USD	60'000.00
DAT006523	31.05.11	0.71048	EUR	113'676.73	USD	160'000.00
DAT006531	31.05.11	1.41000	USD	100'000.00	EUR	70'921.99
DAT006532	31.05.11	0.70502	EUR	141'003.95	USD	200'000.00
DAT006541	31.05.11	0.70101	EUR	686'285.51	USD	979'000.00
DAT006542	30.06.11	0.70437	EUR	211'312.25	USD	300'000.00
DAT006543	30.06.11	0.70023	EUR	45'515.02	USD	65'000.00
DAT006544	30.06.11	1.42560	USD	979'000.00	EUR	686'728.40
DAT006553	30.06.11	0.70028	EUR	196'078.43	USD	280'000.00
DAT006567	30.06.11	0.69583	EUR	90'458.38	USD	130'000.00
DAT006568	30.06.11	0.69572	EUR	69'572.48	USD	100'000.00
DAT006582	30.06.11	1.43810	USD	110'000.00	EUR	76'489.81
DAT006583	30.06.11	1.44330	USD	100'000.00	EUR	69'285.66
DAT006584	30.06.11	1.43693	USD	45'000.00	EUR	31'316.77
DAT006585	30.06.11	0.69295	EUR	34'647.63	USD	50'000.00
DAT006586	30.06.11	0.69288	EUR	110'860.90	USD	160'000.00
DAT006610	30.06.11	1.45790	USD	100'000.00	EUR	68'591.81
DAT006611	30.06.11	0.68432	EUR	51'324.16	USD	75'000.00
DAT006631	30.06.11	0.68097	EUR	85'120.87	USD	125'000.00
DAT006645	30.06.11	0.68611	EUR	85'763.29	USD	125'000.00
DAT006646	30.06.11	1.46545	USD	73'000.00	EUR	49'814.05
DAT006650	30.06.11	0.68833	EUR	55'066.08	USD	80'000.00
DAT006651	30.06.11	0.68329	EUR	56'713.36	USD	83'000.00
DAT006661	30.06.11	1.43570	USD	110'000.00	EUR	76'617.68
DAT006662	30.06.11	1.44505	USD	73'000.00	EUR	50'517.28
DAT006663	30.06.11	1.44060	USD	115'000.00	EUR	79'827.85
DAT006671	30.06.11	0.69066	EUR	55'252.43	USD	80'000.00
DAT006681	30.06.11	1.41640	USD	220'000.00	EUR	155'323.35
DAT006682	30.06.11	1.42110	USD	220'000.00	EUR	154'809.65
DAT006695	30.06.11	1.41420	USD	100'000.00	EUR	70'711.36
DAT006725	30.06.11	1.42220	USD	80'000.00	EUR	56'250.88
DAT006726	30.06.11	1.42020	USD	130'000.00	EUR	91'536.40
DAT006727	30.06.11	0.69849	EUR	62'864.53	USD	90'000.00
DAT006732	30.06.11	0.69604	EUR	48'722.77	USD	70'000.00
DAT006733	30.06.11	1.44030	USD	35'000.00	EUR	24'300.49
DAT006754	30.06.11	0.69324	EUR	38'128.25	USD	55'000.00
DAT006757	30.06.11	1.41420	USD	180'000.00	EUR	127'280.44
DAT006758	30.06.11	1.41620	USD	190'000.00	EUR	134'161.84
DAT006759	30.06.11	1.42550	USD	110'000.00	EUR	77'165.91
DAT006770	30.06.11	1.41650	USD	140'000.00	EUR	98'835.16
DAT006771	30.06.11	1.41770	USD	50'000.00	EUR	35'268.39
DAT006772	30.06.11	0.69940	EUR	69'939.85	USD	100'000.00
DAT006777	30.06.11	1.41530	USD	110'000.00	EUR	77'722.04
DAT006779	30.06.11	0.69984	EUR	62'985.51	USD	90'000.00
DAT006787	30.06.11	0.69875	EUR	846'883.23	USD	1'212'000.00

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 (EUR) A	max. 5.00%	aucune	2.00%
– BCV DIAPASON Commodity (EUR) B	max. 5.00%	aucune	1.55%

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

Euroclear
Swisscanto Funds, Londres
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 EUR							
Rendement total net pondéré du composite	%	-11.15	20.98	-46.76	23.67	6.71	2.19
Performance nette:							
Classe A (depuis le 11.07.2006)	%	-11.15	20.90	-46.85	23.37	6.51	2.20
Classe B (depuis le 04.09.2007)	%	-	14.42	-46.61	24.02	7.04	2.25
Fortune nette du fonds	mio CHF	3.1	10.9	7.4	35.6	28.1	14.7
En % du total de la firme	%	0.06	0.19	0.16	0.59	0.43	0.21
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	%	13.02	12.24	31.32	26.19	18.31	11.75
- Ratio de Sharpe		-1.91	1.40	-1.61	0.88	0.35	0.31
- Taux de placement hors risque	%	3.2346	3.8640	3.6262	0.6508	0.3470	0.7248

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 11.07.2006 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.