

## AMC PROFESSIONAL FUND-AMC PRO ACTIVE EUROPE

Données au 31.12.11

### Rétrospective

Pendant tout le trimestre, le fonds était investi selon le mode «momentum», c'est-à-dire en surpondérant les titres sélectionnés par le modèle quantitatif propre à l'équipe de gestion.

Durant la période, les changements de biais sectoriels les plus marqués pour le fonds ont été une augmentation des services aux collectivités (passant de -1 à +0.8%) et du pétrole et gaz (passant de 0 à +1.7%) ainsi qu'une diminution de la santé (passant de +6.8 à +3.5%) et des matériaux de base (passant de -1 à -3.2%).

Au 31.12.2011, le fonds présentait un biais en faveur de la santé et des biens de consommation, aux dépens principalement des financières et des matériaux de base.

Sur les trois mois écoulés, la Classe A du fonds AMC Pro Active Europe a gagné 9.29%. Les Classes B et C ont engrangé respectivement 9.36 et 9.45%, alors que l'indice de référence a pris 8.92%.

### Perspectives

Pas de perspectives. AMC PRO ACTIVE EUROPE est géré selon une méthode quantitative. Les titres figurant dans le portefeuille sont sélectionnés par un modèle que nous avons développé. Ce dernier permet aussi de détecter les tendances qui se dessinent sur le marché.

### Données techniques\*

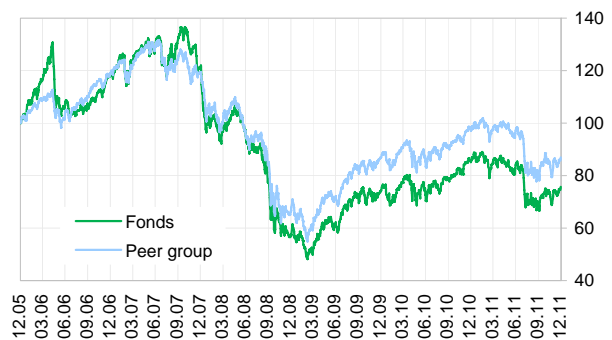
	Fonds	Indice
Volatilité (%)	17.30	17.79
Ratio de Sharpe	0.47	0.47
Taux hors risque (%)	1.04	
Tracking error (%)	3.86	
Ratio d'information	-0.10	
Bêta	0.95	
R-Squared	0.95	

Sur 3 ans

### Performance cumulée en EUR (%)

	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Classe A	9.29	-11.32	-11.32	30.57	-36.88
Classe B	9.36	-11.06	-11.06	31.39	-36.19
Classe C	9.45	-10.66	-10.66	32.80	-35.12
Indice	8.92	-9.42	-9.42	32.94	-21.59
Peer group**	7.30	-10.51	-10.51	30.52	-26.77

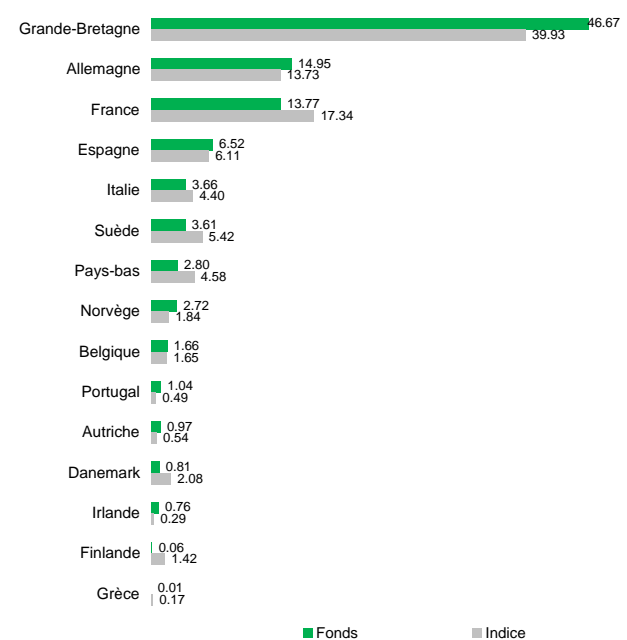
### Performance\*



### Performance annuelle en EUR (%)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Classe A	14.19	28.95	-52.59	1.95	18.30	29.33
Classe B	14.67	28.83	-52.49	2.23	18.63	29.73
Classe C	15.02	29.24	-52.36	2.53	19.03	30.12
Indice	9.88	33.56	-43.24	3.92	19.10	26.08
Peer group**	11.73	30.55	-44.22	0.59	18.65	25.11

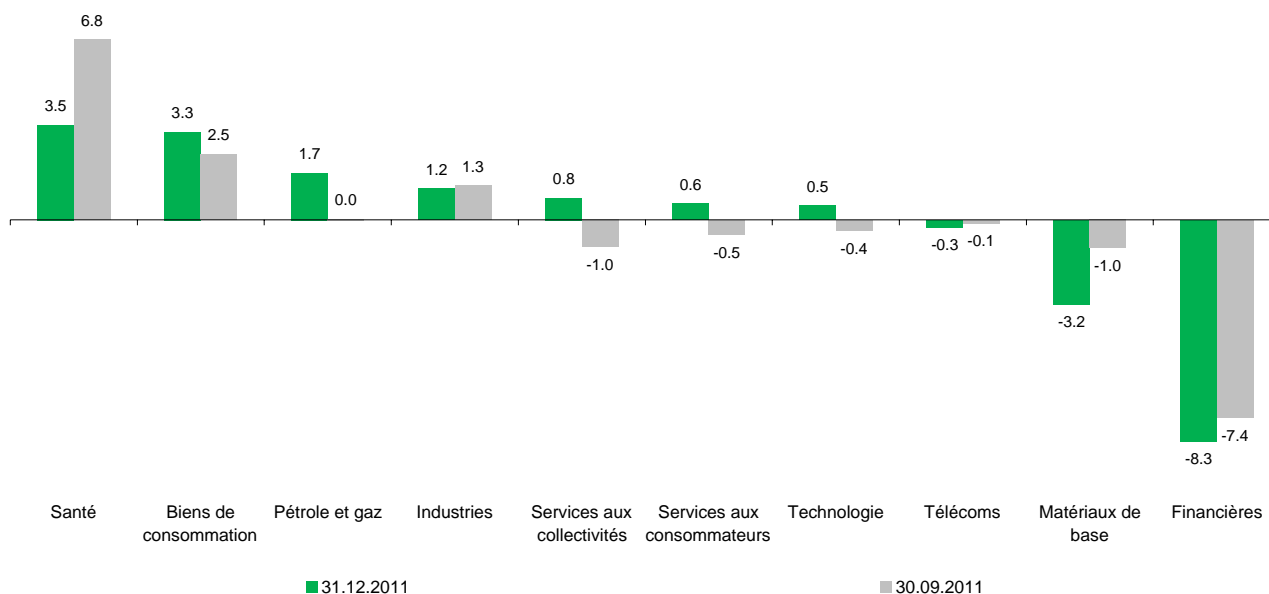
### Répartition géographique (%)



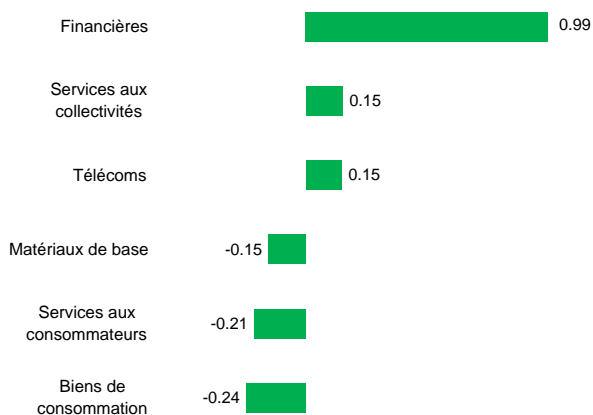
\* Données sur la part B

\*\*Peer group: univers Lipper global des fonds investis dans la région et commercialisés en Suisse. Des informations juridiques figurent à la fin de ce document.

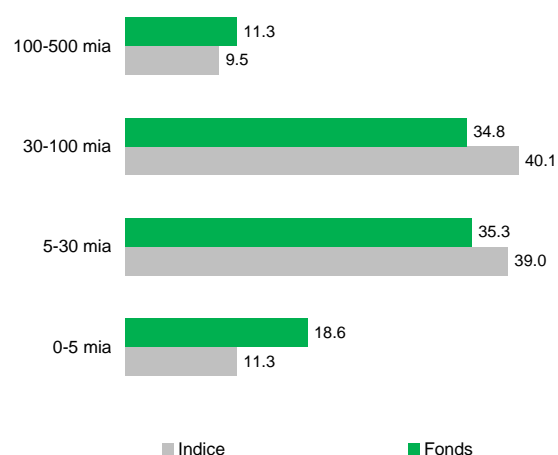
### Répartition sectorielle relative (%)



### Principaux contributeurs à la perf. (%)\*



### Répartition par capitalisation en EUR (%)



\*Contribution relative 3 mois en USD (Top 3/Bottom 3)

### Caractéristiques

Indice	FTSE Dev. Europe ex Switzerland	Fortune en millions	EUR 15.51
Valeur nette d'inventaire A	EUR 60.44	Nbr de positions	162
Valeur nette d'inventaire B	EUR 40.78	Monnaie de référence	EUR
Valeur nette d'inventaire C	EUR 40.77	No de valeur A	1 571 781
Extrêmes 2011 A	EUR 72.60 / 53.21	No de valeur B	2 576 210
Extrêmes 2011 B	EUR 49.06 / 35.87	No de valeur C	2 576 234
Extrêmes 2011 C	EUR 49.06 / 35.85	Code ISIN A	CH0015717819
TER au 30.09.2011 A (%)	1.18	Code ISIN B	CH0025762102
TER au 30.09.2011 B (%)	0.91	Code ISIN C	CH0025762342
TER au 30.09.2011 C (%)	0.61	Gérant du fonds	BCV Asset Management
		Direction du fonds	Gérifonds SA

La notation Morningstar se réfère à la part A.

Les informations et opinions contenues dans ce document ont été obtenues de sources dignes de foi à la date de la publication. Elles n'engagent pas la responsabilité de la BCV et sont susceptibles de modifications sans préavis. Ce document a été élaboré par le Département Asset Management dans un but purement informatif et ne constitue pas un appel d'offre, une offre d'achat ou de vente, une recommandation personnalisée d'investissement ou une analyse financière au sens des «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'Association suisse des banquiers. Les rapports annuels et semestriels, les prospectus et contrats de même que les prospectus simplifiés des fonds de placement gérés ou distribués par la BCV peuvent être obtenus gratuitement auprès de la BCV, place St François 14, 1003 Lausanne, ou auprès de la direction de fonds Gérifonds SA (www.gerifonds.com). Les risques liés à certains placements, en particulier les placements alternatifs, les dérivés et les pays émergents, ne conviennent pas à tous les investisseurs. Pour obtenir de plus amples détails sur les produits, veuillez consulter la brochure de la Banque relative aux risques particuliers dans le commerce de titres. Les performances passées ne garantissent pas des performances actuelles ou futures, ni ne tiennent compte des commissions et frais perçus lors de l'émission/achat et du rachat/vente des parts. Le contenu de ce document a pu être utilisé pour des transactions par le Groupe BCV avant sa communication. La diffusion de ce document et/ou la vente de certains produits peuvent être interdites ou sujettes à des restrictions pour des personnes dépendantes d'autres ordres juridiques que la Suisse (par ex. Allemagne, UK, US et US persons). Copyright BCV  
Sources : BCV / Thomson Datastream / FTSE / Lipper

