

AMC PROFESSIONAL FUND-AMC PRO ACTIVE US

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.

Pendant le trimestre écoulé, les changements de biais sectoriels les plus marqués pour le fonds ont été une augmentation des biens de consommation (passant de -1.8 à 5.9% et des services aux collectivités (passant de -2.7 à 3.6%), ainsi qu'une diminution de la santé (passant de 2.5 à -1.1% et des industries (passant de -1.1 à -4.6%).

Au 31.12.11 le fonds présentait un biais en faveur des biens de consommation et des services aux consommateurs, aux dépens principalement des financières et des industries.

Sur les trois mois écoulés, la Classe A du fonds AMC Pro Active US a gagné 9.85%. Les Classes B et C ont engrangé respectivement 9.89 et 9.98%, alors que l'indice de référence a pris 11.44%.

Perspectives

Pas de perspectives. AMC PRO ACTIVE US 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 (%)	19.06	18.60
Ratio de Sharpe	0.51	0.65
Taux hors risque (%)	0.51	
Tracking error (%)	3.72	
Ratio d'information	-0.67	
Bêta	1.01	
R-Squared	0.96	

Sur 3 ans

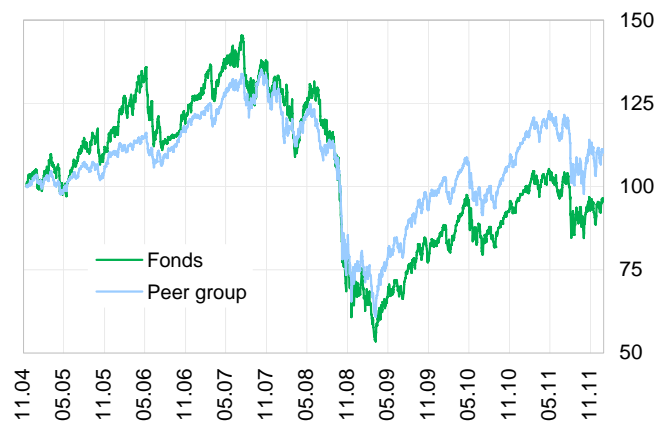
* Données sur la part B

**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.

Performance cumulée en USD (%)

	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Classe A	9.85	-2.12	-2.12	34.33	-25.39
Classe B	9.89	-1.86	-1.86	35.57	-24.28
Classe C	9.98	-1.56	-1.56	36.72	-23.16
Indice	11.44	1.09	1.09	46.11	-3.91
Peer group**	10.23	-2.10	-2.10	43.03	-8.58

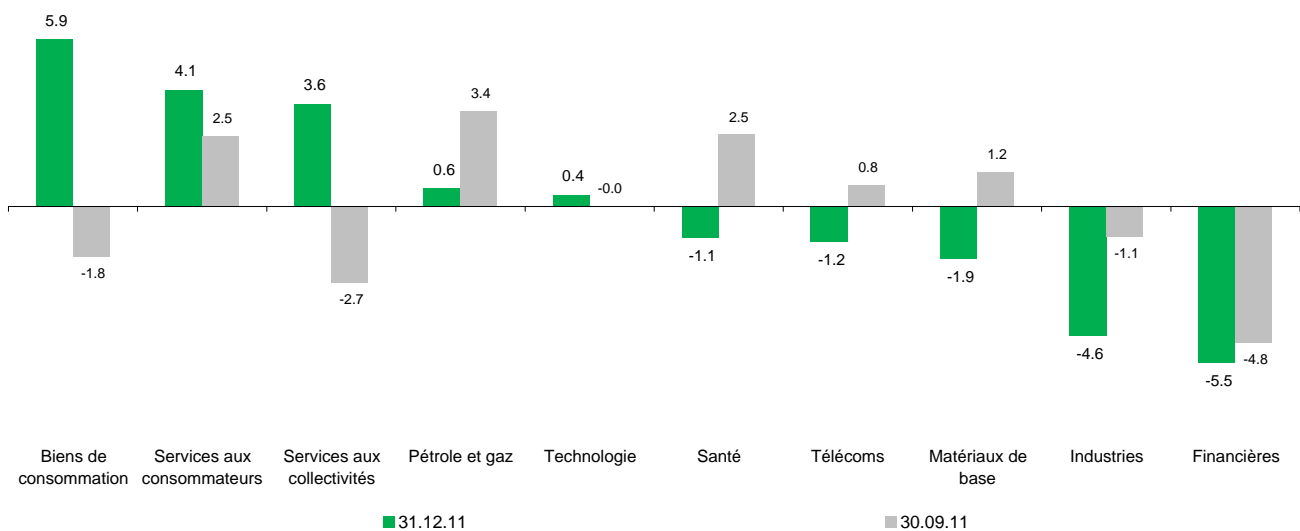
Performance*



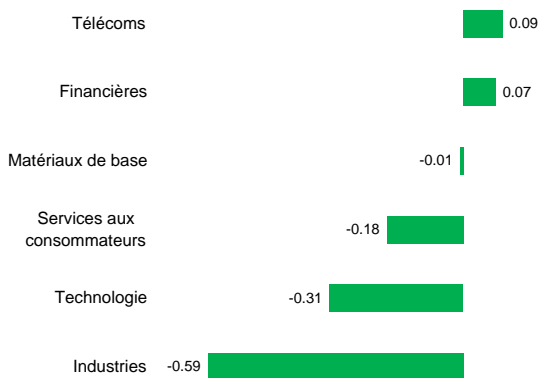
Performance annuelle en USD (%)

	2010	2009	2008	2007	2006
Classe A	14.29	20.08	-46.64	4.08	9.21
Classe B	14.63	20.51	-46.49	4.38	-
Classe C	14.97	20.81	-46.33	4.70	-
Indice	14.46	26.27	-37.30	4.90	15.14
Peer group**	12.98	29.31	-39.40	5.47	11.16

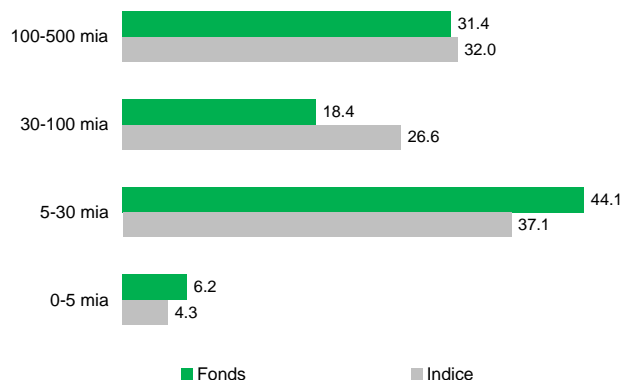
Répartition sectorielle relative (%)



Principaux contributeurs à la perf. (%)*



Répartition par capitalisation en USD (%)



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

Caractéristiques

Indice	FTSE US NET RET	Fortune en millions	USD 36.08
Valeur nette d'inventaire A	USD 92.03	Nbr de positions	175
Valeur nette d'inventaire B	USD 74.56	Monnaie de référence	USD
Valeur nette d'inventaire C	USD 74.63	No de valeur A	1 571 787
Extrêmes 2011 A	USD 101.70 / 81.24	No de valeur B	2 576 236
Extrêmes 2011 B	USD 82.33 / 65.79	No de valeur C	2 576 241
Extrêmes 2011 C	USD 82.45 / 65.80	Code ISIN A	CH0015717876
TER au 30.09.2011 A (%)	1.20	Code ISIN B	CH0025762367
TER au 30.09.2011 B (%)	0.91	Code ISIN C	CH0025762417
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

