

## AMC PROFESSIONAL FUND-AMC PRO SWISS EQUITY

Données au 31.12.11

### Rétrospective

Le marché des actions suisses a connu un mouvement de reprise au quatrième trimestre 2011. La majorité des secteurs sont ainsi parvenus à évoluer positivement; les biens personnels, la chimie et le commerce de détail ont enregistré une surperformance significative. A l'inverse, les voyages et loisirs et les matériaux de base ont souffert des craintes de récession. Les services publics ont été très pénalisés par les changements structurels en cours (provisions à renforcer pour l'arrêt prématuré des centrales nucléaires et base de coûts en inadéquation avec les nouvelles conditions de marché).

Concernant les estimations de bénéfices (-6.4% en 2011 et +13.0% en 2012), elles ont poursuivi leur recul à l'exception de celles des grandes capitalisations qui ont bénéficié d'une révision marginalement positive sur le dernier mois de l'année.

Le trimestre se solde par une hausse de 6.71% pour la Classe A (B: +6.88%; C: +6.92%), contre 6.73% pour le SPI. L'allocation sectorielle a été marginalement négative, notamment à cause de la sous-pondération des titres de la santé et de la surpondération de ceux des biens de consommation. La sélection de titres a été globalement positive, tout particulièrement au sein des industries et de la santé.

### Perspectives

La valorisation du marché suisse s'élève actuellement à 11.6x les bénéfices estimés à 12 mois. Ce niveau, toujours historiquement modeste, se révèle nettement plus élevé que celui des autres places financières européennes. Il demeure en outre fortement dépendant de l'évolution des taux de change.

Au sein du portefeuille, nous maintenons une approche largement diversifiée. Nous avons quelque peu réduit les titres des biens de consommation, en raison de leur évaluation élevée, pour favoriser ceux des services aux consommateurs et, dans une moindre mesure, des industries. Notre biais négatif au sein des matériaux de base a aussi été en partie réduit. Nous continuons de privilégier les grandes capitalisations, au détriment des petites et moyennes.

### Données techniques\*

	Fonds	Indice
Volatilité (%)	14.30	14.38
Ratio de Sharpe	0.25	0.34
Taux hors risque (%)	0.29	
Tracking error (%)	0.78	
Ratio d'information	-1.72	
Bêta	0.99	
R-Squared	1.00	

#### Sur 3 ans

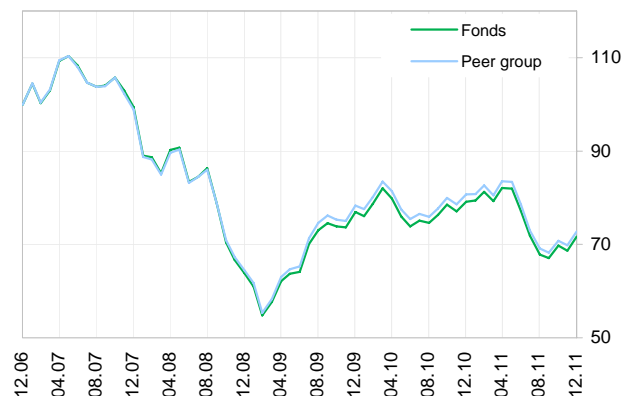
#### \* Données sur la part B

\*\* Peer group: jusqu'au 31 décembre 2005, l'indice Lipper était utilisé pour le Peer group.  
A partir du 1er janvier 2006, ce dernier est calculé sur la base d'une liste de fonds comparables, révisée annuellement.  
Les détails de la méthodologie sont disponibles sur demande.  
Des informations juridiques figurent à la fin de ce document.

### Performance cumulée en CHF (%)

	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Classe A	6.71	-9.98	-9.98	10.51	-30.28
Classe B	6.88	-9.47	-9.47	12.37	-28.33
Classe C	6.92	-9.30	-9.30	13.00	-27.64
Indice	6.73	-7.72	-7.72	16.99	-22.88
Peer group**	6.66	-9.89	-9.89	12.96	-27.24

### Performance\*



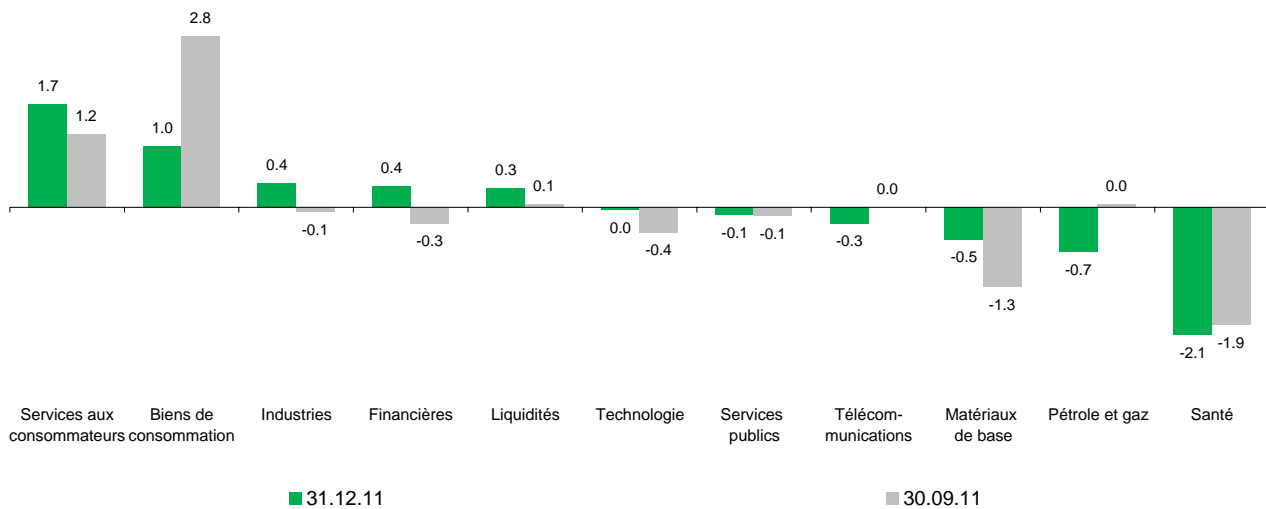
### Performance annuelle en CHF (%)

	2010	2009	2008	2007	2006
Classe A	2.31	19.99	-36.20	-1.12	17.26
Classe B	2.90	20.63	-35.85	-0.58	17.94
Classe C	3.07	20.88	-35.73	-0.36	18.19
Indice	2.92	23.18	-34.05	-0.05	20.67
Peer group**	3.07	21.63	-34.87	-1.11	18.59

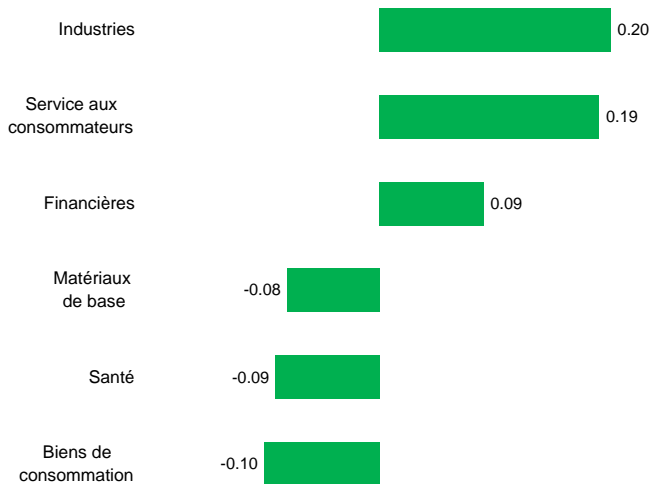
### Top Ten (%)

NESTLE	20.16
NOVARTIS	15.38
ROCHE	13.96
ABB	5.29
UBS	4.64
ZURICH FS	3.77
SYNGENTA	3.25
CS GROUP	2.99
CIE FINANCIERE RICHEMONT	2.87
SWISS RE	2.72

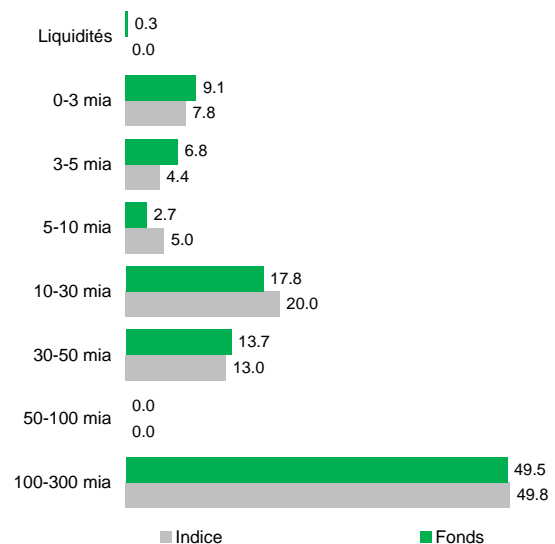
Répartition sectorielle relative (%)



Principaux contributeurs à la perf. (%)



Répartition par capitalisation (%)



Contribution relative 3 mois en CHF

Caractéristiques

Indice	SPI / TR	Fortune en millions	CHF 103.50
Valeur nette d'inventaire A	CHF 149.46	Nbr de positions	66
Valeur nette d'inventaire B	CHF 82.05	Monnaie de référence	CHF
Valeur nette d'inventaire C	CHF 82.17	No de valeur A	601 870
Extrêmes 2011 A	CHF 175.57/123.59	No de valeur B	2 298 796
Extrêmes 2011 B	CHF 96.50/67.69	No de valeur C	2 298 801
Extrêmes 2011 C	CHF 96.60/67.74	Code ISIN A	CH0006018706
TER au 30.09.2011 A (%)	1.09	Code ISIN B	CH0022987967
TER au 30.09.2011 B (%)	0.56	Code ISIN C	CH0022988015
TER au 30.09.2011 C (%)	0.35	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. Nous vous proposons de prendre contact avec vos conseillers pour un examen spécifique de votre profil de risques et de vous renseigner sur les risques inhérents, notamment, en consultant la brochure SwissBanking «Risques particuliers dans le négoce de titres» (laquelle est disponible dans ses locaux ou sur notre site internet à l'adresse suivante : [http://www.bcv.ch/static/pdf/fr/risques\\_particuliers.pdf](http://www.bcv.ch/static/pdf/fr/risques_particuliers.pdf)) avant toute opération. 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 / JCF / Lippert

