

AMC PROFESSIONAL FUND-AMC PRO VMS US

Données au 31.12.11

Rétrospective

En début de période, le fonds présentait un biais en faveur des services aux collectivités et du pétrole et gaz, aux dépens principalement de la technologie et des industries.

Pendant le trimestre, les changements de biais sectoriels les plus marqués pour le fonds ont été une augmentation des biens de consommation (passant de -2.2 à +0.7%) et des financières (passant de +0.4 à +3%) ainsi qu'une diminution du pétrole et gaz (passant de +2.2 à -0.6%) et des services aux collectivités (passant de +7.9 à +7.2%).

Au 31.12.2011, le fonds présentait un biais en faveur des services aux collectivités et des services aux consommateurs, aux dépens principalement de la technologie et des industries.

Sur les trois mois écoulés, la Classe A du fonds AMC Pro VMS US a gagné 12.42%. Les Classes B et C ont engrangé respectivement 12.51 et 12.60%, alors que l'indice de référence a pris 11.44%.

Perspectives

Pas de perspectives. AMC Pro VMS 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*

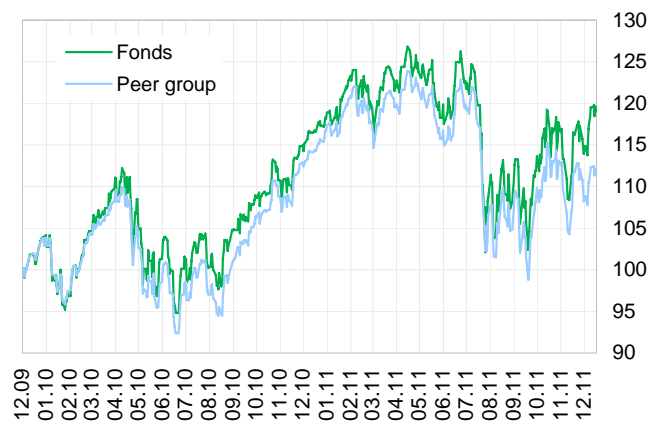
	Fonds	Indice
Volatilité (%)	16.05	16.93
Ratio de Sharpe	0.50	0.41
Taux hors risque (%)	0.29	
Tracking error (%)	2.15	
Ratio d'information	0.49	
Bêta	0.94	
R-Squared	0.99	

Sur 3 ans / minimum 15 mois d'historique

Performance cumulée en USD (%)

	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Dès le 15.12.09
Classe A	12.42	1.74	1.74	-	18.32
Classe B	12.51	2.01	2.01	-	18.99
Classe C	12.60	2.31	2.31	-	19.71
Indice	11.44	1.09	1.09	-	16.54
Peer group**	10.23	-2.10	-2.10	-	11.97

Performance*



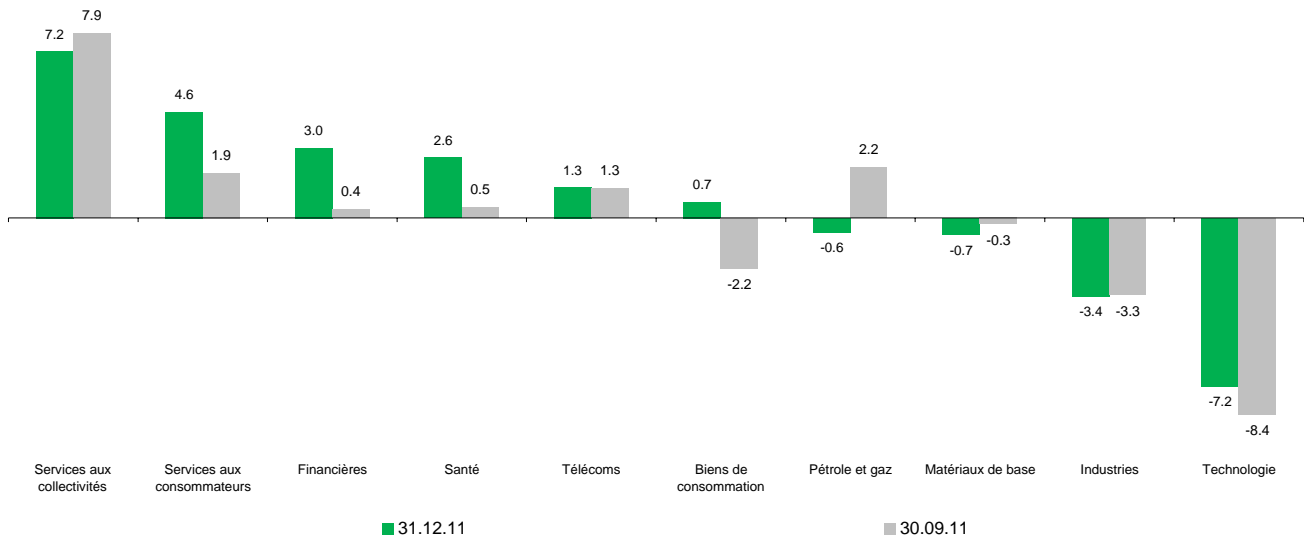
Performance annuelle en USD (%)

	2010	15.12.09 31.12.09
Classe A	15.50	0.68
Classe B	15.84	0.69
Classe C	16.19	0.70
Indice	14.46	0.72
Peer group**	12.98	1.23

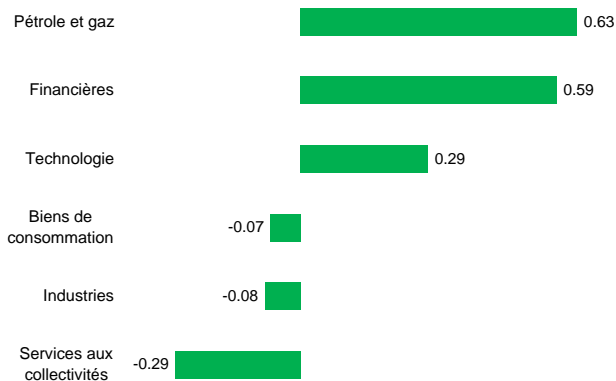
* Données sur la part B

**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.

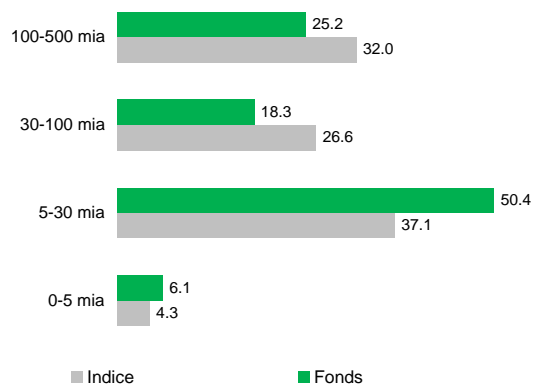
Répartition sectorielle relative (%)



Principaux contributeurs à la perf. relative (%)*



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 35.00
Valeur nette d'inventaire A	USD 117.64	Nbr de positions	515
Valeur nette d'inventaire B	USD 118.02	Monnaie de référence	USD
Valeur nette d'inventaire C	USD 118.45	No de valeur A	1 0797 356
Extrêmes 2011 A	USD 123.21 / 101.06	No de valeur B	1 0797 359
Extrêmes 2011 B	USD 126.81 / 101.27	No de valeur C	1 0797 439
Extrêmes 2011 C	USD 127.34 / 101.52	Code ISIN A	CH0107973569
TER au 30.09.2011 A (%)	1.20	Code ISIN B	CH0107973593
TER au 30.09.2011 B (%)	0.91	Code ISIN C	CH0107973536
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

