

BCV FOREX ALPHA (CHF)

Données au 31.12.11

Rétrospective

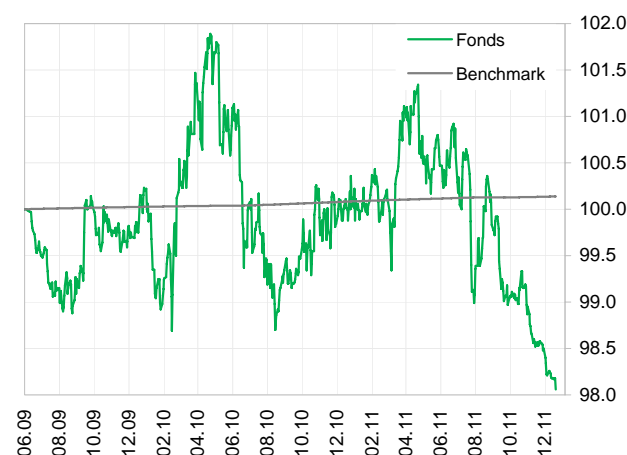
Le fonds a reculé de 96 points de base (pb) pendant le trimestre écoulé. Trois devises ont contribué positivement à la performance: le dollar australien, le franc suisse et le yen. Cependant, cette performance ne suffit pas à compenser les pertes occasionnées par le dollar canadien (-30 pb) ainsi que par les couronnes norvégienne et suédoise et le dollar néo-zélandais (-20 pb pour chacune de ces devises). Le changement notable concerne la vente du yen en faveur du dollar américain et de la livre sterling.

A la suite de la décision de la BNS, en septembre 2011, de maintenir un cours plancher de 1.20 franc contre l'euro, l'EUR/CHF a connu sur le trimestre une exceptionnelle stabilité. Son évolution a oscillé entre 1.21 et 1.25. Les banques centrales ont été assez actives durant la période sous revue et elles se sont clairement orientées vers l'assouplissement monétaire. Plusieurs d'entre elles ont baissé leur principal taux directeur; il s'agit des banques centrales européenne, australienne, norvégienne et suédoise.

Performance cumulée en CHF (%)

	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0.96	-1.82	-1.82	N/A	N/A
Benchmark	0.01	0.05	0.05	N/A	N/A

Performance



Performance annuelle en CHF (%)

	31.12.10	31.12.11
Fonds		-1.82
Benchmark		0.05

Données techniques

	Fonds
Volatilité (%)	2.40
Ratio d'information	-0.35
Bêta	N/A
R-Squared	N/A

Dès le 12.06.09

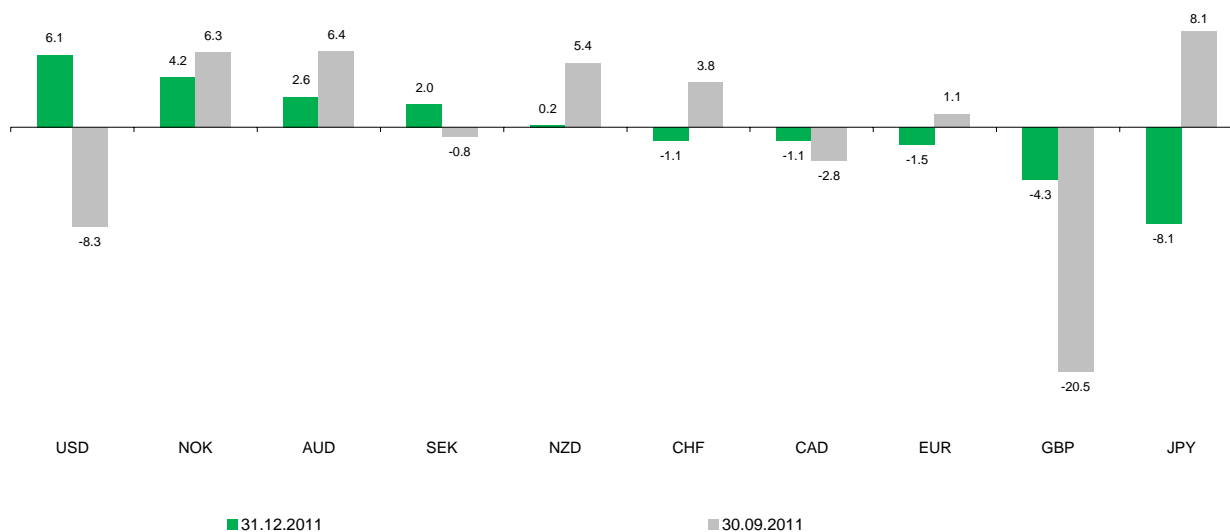
L'objectif du compartiment BCV Forex Alpha (CHF) de BCV FUND est de générer un rendement stable, avec une faible volatilité, en conjuguant plusieurs stratégies ayant pour but de prévoir les mouvements du marché des devises.

Concept de gestion

BCV Forex Alpha (CHF) est un compartiment de BCV FUND, fonds commun de placement en valeurs mobilières de droit luxembourgeois. Il fusionne des méthodes quantitatives d'investissement et des connaissances empiriques acquises sur les marchés financiers. Il intervient de manière dynamique sur le marché des changes. En effet, grâce à des stratégies d'investissement systématiques et complémentaires, ce fonds profite de l'inefficience du marché des changes pour réaliser de la performance.

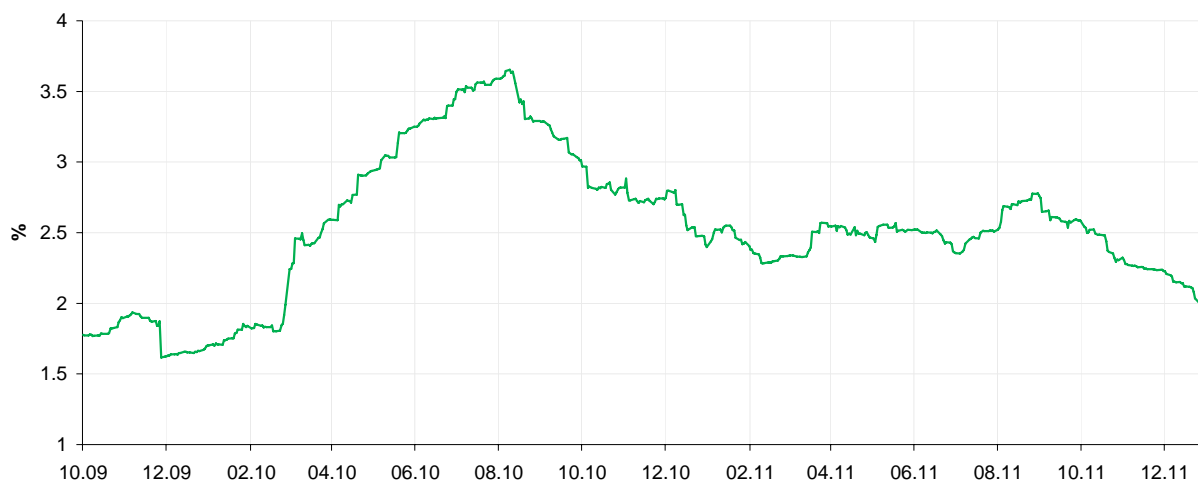
Le principe de BCV Forex Alpha (CHF) est d'anticiper les tendances sur les devises pour générer un rendement absolu, avec comme objectif le DB Swiss Overnight Money Market Index +3%, et de maîtriser la volatilité des investissements entre 3 et 4% grâce à une gestion rigoureuse du risque. Le prospectus, le prospectus simplifié, le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès du représentant GÉRIFONDS SA ou du service de paiement BCV, Lausanne.

Allocation tactique moyenne (%)



L'allocation tactique peut changer quotidiennement, selon les conditions du marché

Evolution de la volatilité



Caractéristiques

Benchmark	DBDCHFON Index	Fortune en millions	CHF 81.82
Valeur nette d'inventaire	CHF 98.06	Monnaie de référence	CHF
Extrêmes 2011	CHF 101.34/98.06	No de valeur A	3 981 828
TER au 30.06.2011 (%)	0.75	Code ISIN A	LU0361554347
		Gérant du fonds	BCV Asset Management

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