

BCV DIAPASON COMMODITY FUND (CHF)

Données au 31.12.11

Rétrospective

Les marchés des matières premières ont signé des performances contrastées au quatrième trimestre 2011. La crise de la dette souveraine et les incertitudes liées à la croissance de l'économie mondiale ont continué d'influencer le comportement des bourses.

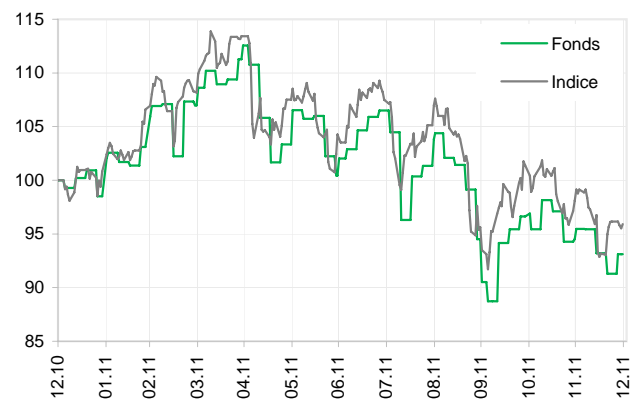
L'énergie a surperformé l'ensemble des autres matières premières en raison de l'étroitesse de l'offre et des risques induits par les tensions géopolitiques, notamment du côté de l'Iran. Les prix des métaux ont rebondi, fin octobre, à la suite de l'amélioration de l'activité industrielle signalée par l'indice PMI Flash HSBC chinois et de l'accord trouvé à l'issue du sommet européen dédié à la dette grecque. Entre-temps, ce redressement a fait place à une tendance baissière. Les métaux précieux ont évolué dans le sillage des métaux industriels et n'ont pas joué le rôle défensif qui est habituellement le leur. En effet, ils ont subi le contrecoup de la hausse du dollar, particulièrement en décembre, ce qui a incité les investisseurs à préférer les liquidités.

Les rapports baissiers publiés au trimestre dernier par le Département américain de l'agriculture (USDA) ont continué de peser sur les prix des céréales, lesquels ont fini par se reprendre en décembre, au vu de la sécheresse liée à La Niña, qui s'est installée dans les pays exportateurs d'Amérique du Sud.

Performance cumulée en CHF (%)

	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Classe A	1.64	-8.00	-8.00	20.28	-23.28
Classe B	1.78	-7.59	-7.59	22.08	-21.54
Classe C	1.86	-7.23	-7.23	23.59	-19.77
Indice	2.60	-4.08	-4.08	34.99	2.23

Performance*



Performance annuelle en CHF (%)

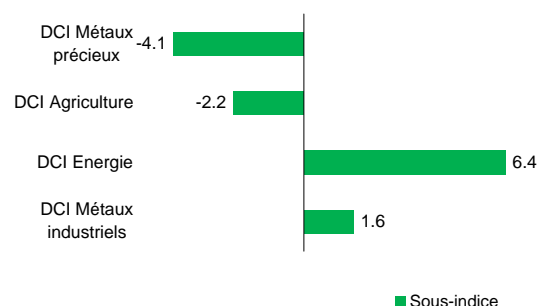
	2010	2009	2008	2007
Classe A	5.58	23.83	-46.43	19.08
Classe B	6.10	24.50	-46.18	19.42
Classe C	6.52	25.07	-45.95	20.11
Indice	11.67	26.03	-40.75	27.81

Données techniques*

	Fonds	Indice
Volatilité	18.95%	19.20%
Ratio de Sharpe	0.34	0.51
Taux hors risque	0.29%	
Tracking error	2.88%	
Ratio d'information	-1.16	
Bêta	0.98	
R-Squared	0.98	

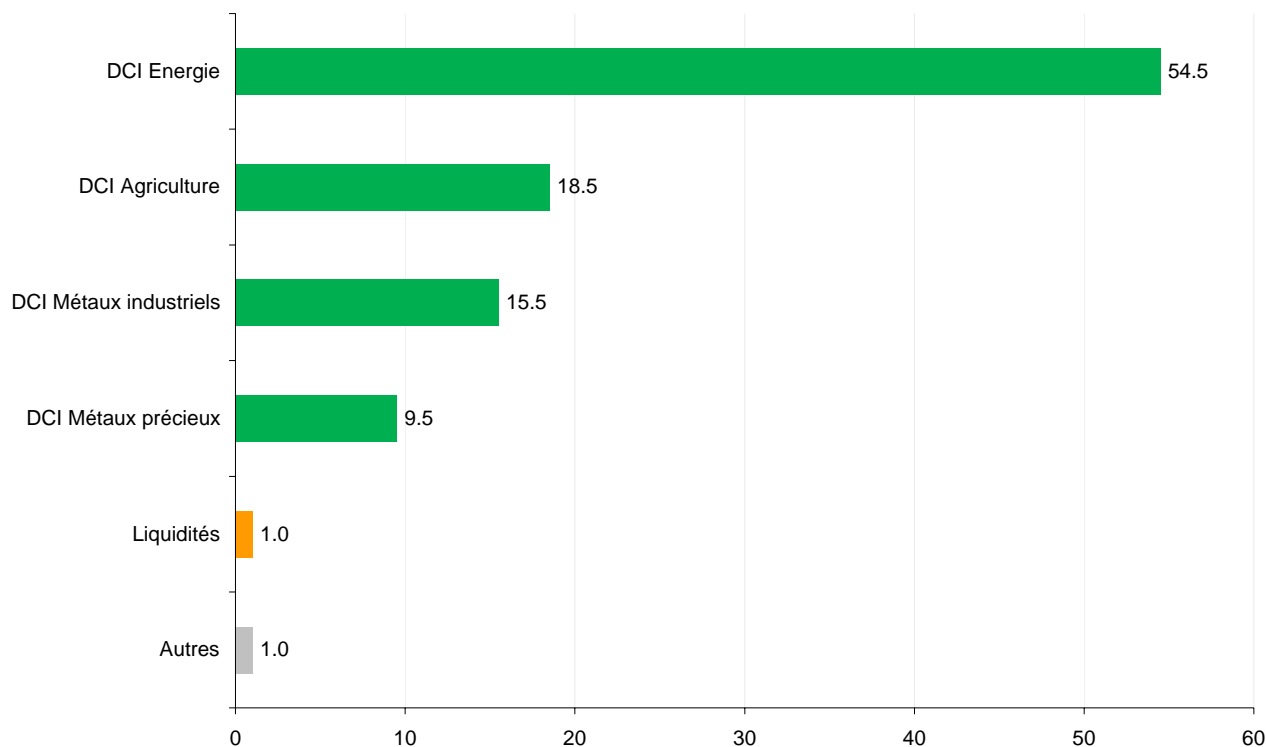
Sur 3 ans

Performance sur 3 mois en USD (%)



* Données sur la part B

Allocation (%)



	Actuelle	Normes de placement	
DCI SM Matières premières	98.0%	70%	- 100%
Court terme	1.0%	0%	- 20%
Thèmes spécifiques	1.0%	0%	- 10%

Caractéristiques

Indice	DCI SM (Diapason Commodity Index)	Fortune en millions	CHF 184.69
Valeur nette d'inventaire A	CHF 71.18	Nbr de positions	-
Valeur nette d'inventaire B	CHF 73.09	Monnaie de référence	CHF
Valeur nette d'inventaire C	CHF 74.39	No de valeur A	2 463 440
Extrêmes 2011 A	CHF 68.64/87.08	No de valeur B	2 463 696
Extrêmes 2011 B	CHF 70.40/89.14	No de valeur C	2 463 718
Extrêmes 2011 C	CHF 71.59/90.49	Code ISIN A	CH0024634401
		Code ISIN B	CH0024636968
		Code ISIN C	CH0024637180
		Gérant du fonds	BCV Asset Management
		Conseiller en investissement	Diapason Commodities 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. 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) 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 / Lipper