

AMC INDIAC

Données au 31.12.11

Rétrospective

Sur le trimestre, l'évolution du fonds a été pratiquement conforme à celle de son indice de référence qui a poursuivi sa tendance baissière. La bourse indienne a réalisé sa deuxième pire performance annuelle en 30 ans. De plus, la roupie a perdu grosso modo autant que le marché sur la période, amplifiant encore son repli débuté au mois d'août.

Les valeurs industrielles ont réalisé la pire performance sectorielle; nous étions sous-pondérés dans cette branche en raison de son évaluation, qui restait élevée, et du ralentissement de la majorité des projets en raison de la situation politique et du coût élevé du capital. Trois secteurs sont tout de même parvenus à afficher des performances positives en monnaie locale (un seul en USD), à savoir la technologie, la consommation de base et la santé. Nous étions légèrement surpondérés dans ces secteurs, mais malheureusement pas suffisamment.

Perspectives

Les principaux thèmes de l'année passée restent en place, même s'il y a quelques espoirs d'amélioration. Si l'inflation demeure un problème majeur, nous commençons à entrevoir des signes de ralentissement. La banque centrale devrait d'ailleurs adopter une politique monétaire plus accommodante dans les mois qui viennent (probablement pas encore en janvier).

Le déficit fiscal a continué de se détériorer, mais le gouvernement pourrait prendre des mesures pour serrer la vis. C'est en effet la dernière chance qu'il a de prouver qu'il est capable de prendre des mesures, avant les élections générales de 2013. Chose peu ordinaire, le gouvernement a déjà annoncé qu'il présenterait le budget pour l'année fiscale 2013 à mi-mars, au lieu de fin février, soit après les élections prévues dans cinq Etats. Cela laisse augurer la prise de certaines mesures impopulaires, bien que nécessaires.

Données techniques*

	Fonds	Indice
Volatilité (%)	31.46	33.06
Ratio de Sharpe	0.33	0.42
Taux hors risque (%)	0.51	
Tracking error (%)	2.14	
Ratio d'information	-1.58	
Bêta	0.95	
R-Squared	1.00	

Sur 3 ans

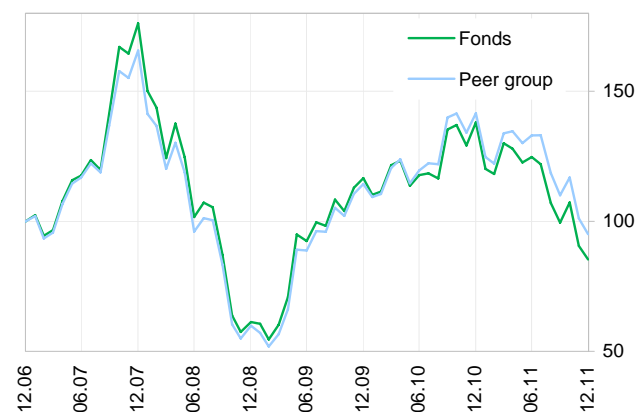
* Données sur la part B

** Peer group: jusqu'au 31 décembre 2005, l'indice Lipper était utilisé pour le Peer group.
A partir du 1^{er} 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 USD (%)

	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Classe A	-14.31	-38.35	-38.35	38.36	-15.55
Classe B	-14.20	-38.17	-38.17	39.24	-14.66
Classe C	-14.23	-38.10	-38.10	39.98	-13.89
Indice	-14.25	-37.17	-37.17	54.13	-5.64
Peer group**	-13.61	-32.84	-32.84	58.80	-4.94

Performance*



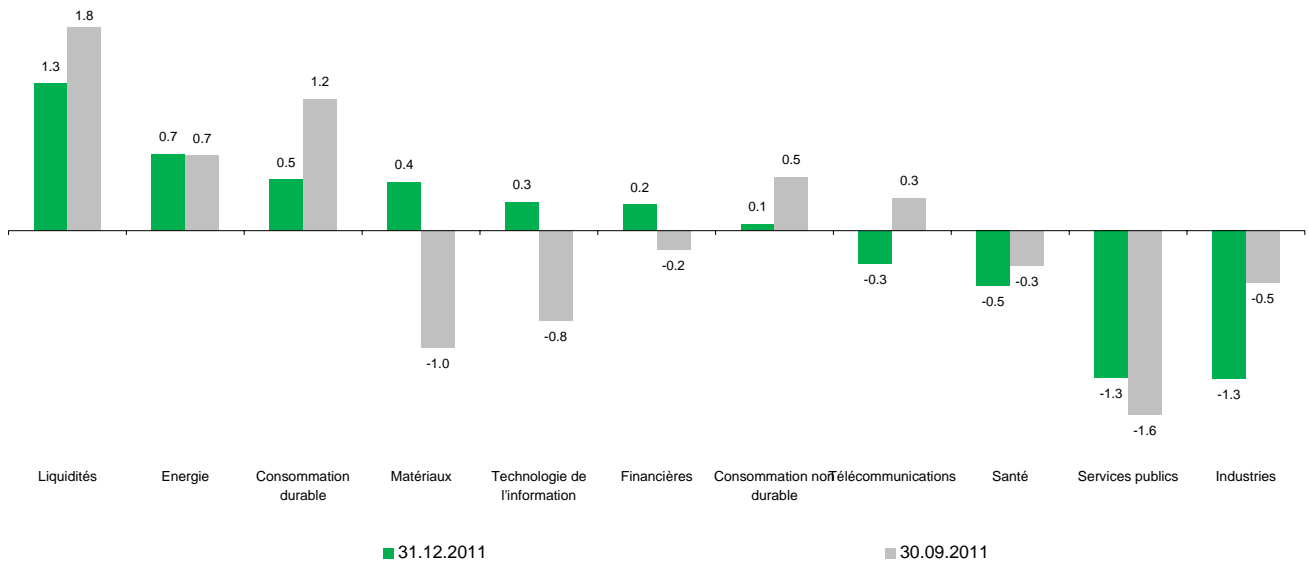
Performance* annuelle en USD (%)

	2010	2009	2008	2007	2006
Classe A	18.15	89.94	-65.28	75.77	43.24
Classe B	18.37	90.26	-65.20	76.13	43.52
Classe C	18.63	90.63	-65.14	76.48	43.81
Indice	20.95	102.81	-64.63	73.11	51.00
Peer group**	23.82	90.97	-63.86	65.65	44.20

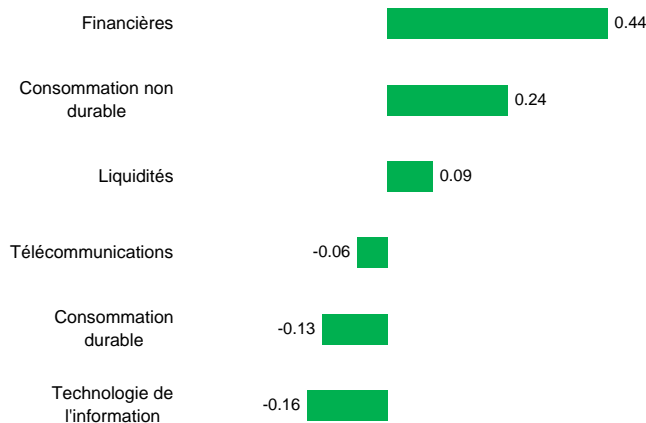
Top ten (%)

INFOSYS	11.20
RELIANCE INDUSTRIES	8.80
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	7.50
HDFC BANK	6.60
TATA CONSULTANCY SERVICES	5.20
ITC	4.20
HINDUSTAN UNILEVER	3.90
TATA MOTORS	2.80
ICICI BANK	2.70
OIL & NATURAL GAS CORP	2.40

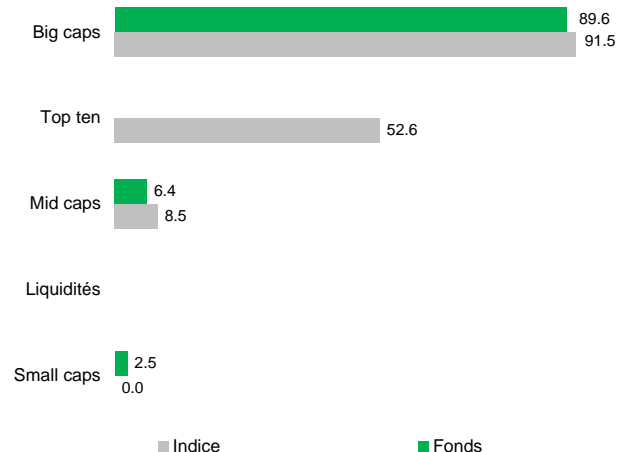
Répartition sectorielle relative (%)



Principaux contributeurs à la perf. (%)



Répartition par capitalisation (%)



Contribution relative 3 mois en USD

Caractéristiques

Indice	MSCI India	Fortune en millions	USD 27.82
Valeur nette d'inventaire A	USD 90.15	Nbr de positions	61
Valeur nette d'inventaire B	USD 90.85	Monnaie de référence	USD
Valeur nette d'inventaire C	USD 91.42	No de valeur A	1 020 046
Extrêmes 2011 A	USD 146.52/89.27	No de valeur B	3 920 844
Extrêmes 2011 B	USD 147.24/89.95	No de valeur C	3 920 850
Extrêmes 2011 C	USD 148.02/90.54	Code ISIN A	CH0010200464
TER au 31.05.2011 A (%)	2.36	Code ISIN B	CH0039208449
TER au 31.05.2011 B (%)	2.16	Code ISIN C	CH0039208506
TER au 31.05.2011 C (%)	1.95	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), 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

