

AMC PROFESSIONAL FUND-AMC PRO JAPAC

Données au 31.12.11

Rétrospective

L'indice Topix (en yen et dividendes réinvestis) a perdu 4.17% au cours du quatrième trimestre, portant le recul sur l'ensemble de l'année à 17.00%. Le fonds a connu une performance conforme à celle de son indice de référence, tant sur le trimestre que sur l'année 2011. Sur les trois derniers mois, le recul est de 4.22% pour la Classe A, de 4.15% pour la Classe B et de 4.08% pour la Classe C. Sur l'ensemble de 2011, les reculs sont de respectivement 17.02%, 16.76% et 16.54%.

Durant la plus grande partie de 2011, le fonds a été positionné en conformité avec son benchmark. Il est ainsi tout à fait normal que leurs performances soient très proches. Une bonne sélection des valeurs individuelles a cependant permis de générer une performance brute supérieure. Cela permet aux classes de parts institutionnelles (B et C) de battre légèrement le marché, que ce soit au quatrième trimestre ou sur l'ensemble de l'année 2011.

Perspectives

La visibilité à court terme demeure très faible, raison pour laquelle nous conservons un positionnement très proche de celui de notre indice de référence. A moyen terme, une reprise de la conjoncture américaine, un atterrissage en douceur de la croissance chinoise et la reconstruction du Tohoku seront des facteurs très positifs pour le marché japonais. L'impact de l'Europe sera négatif mais, à moins d'une nouvelle dégradation de la situation, cela semble déjà en grande partie escompté.

Le principal problème à court terme semble être la vigueur du yen ou, plus exactement, la faiblesse du dollar et de l'euro. Historiquement, les sociétés nippones ont démontré leur formidable potentiel d'adaptation à un yen fort, mais c'est un processus qui demande du temps. Il est ainsi souhaitable que le yen s'affaiblisse ou au minimum se stabilise, sans quoi il faudra craindre de nouvelles révisions à la baisse des attentes bénéficiaires.

Données techniques*

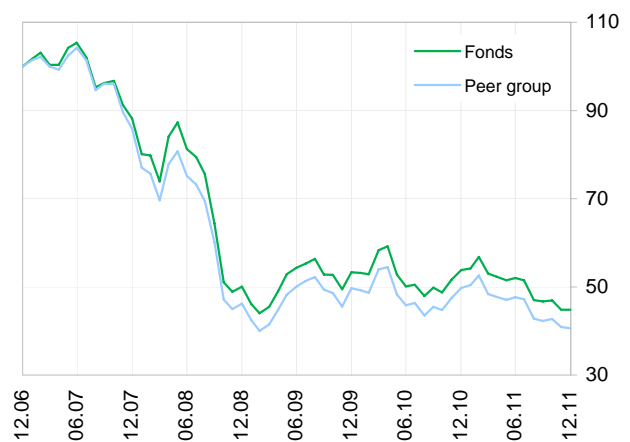
	Fonds	Indice
Volatilité (%)	17.30	17.33
Ratio de Sharpe	-0.23	-0.21
Taux hors risque (%)	0.28	
Tracking error (%)	1.79	
Ratio d'information	-0.14	
Bêta	0.99	
R-Squared	0.99	

Sur 3 ans

Performance cumulée en JPY (%)

	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Classe A	-4.22	-17.02	-17.02	-11.34	-55.87
Classe B	-4.15	-16.76	-16.76	-10.46	-55.22
Classe C	-4.08	-16.54	-16.54	-9.68	-54.57
Indice	-4.17	-17.00	-17.00	-9.81	-52.39
Peer group**	-3.95	-18.40	-18.40	-12.12	-59.41

Performance*



Performance annuelle en JPY (%)

	2010	2009	2008	2007	2006
Classe A	0.58	6.34	-43.45	-12.09	3.28
Classe B	0.88	6.63	-43.27	-11.85	3.55
Classe C	1.18	6.96	-43.11	-11.58	3.89
Indice	0.96	7.62	-40.62	-11.11	3.02
Peer group**	0.17	7.52	-46.20	-14.14	0.06

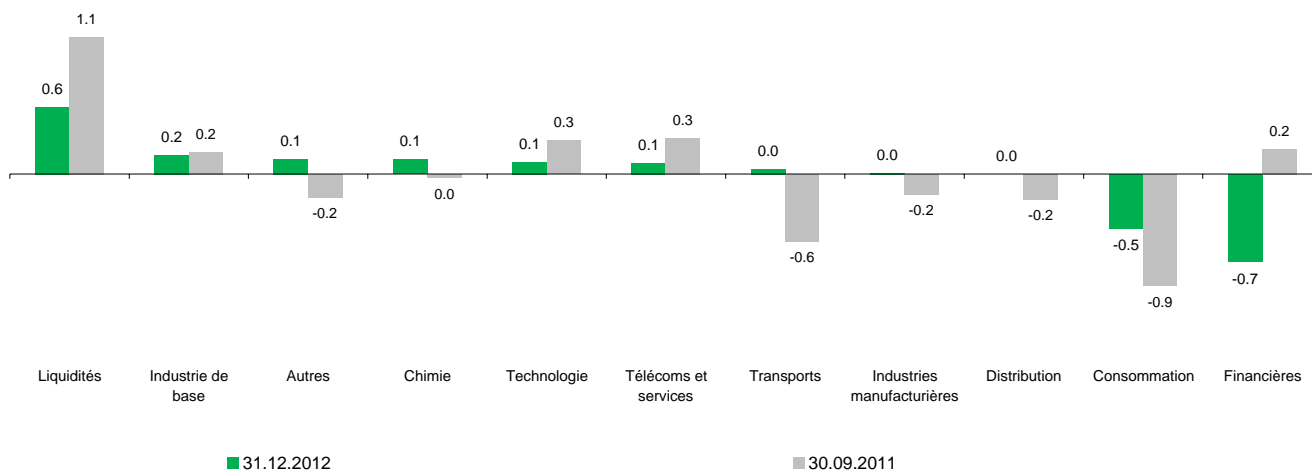
Top Ten (%)

TOYOTA MOTOR	4.02
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	2.69
CANON	2.27
HONDA MOTOR	2.02
TAKEDA PHARMACEUTICAL	1.99
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	1.76
MITSUBISHI CORP	1.71
mitsui & co	1.64
NTT	1.54
SEVEN BANK	1.18

* 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.

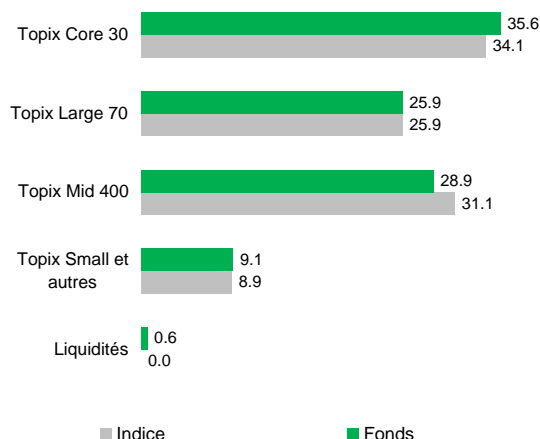
Répartition sectorielle relative (%)



Principaux contributeurs à la perf. (%)



Répartition par capitalisation (%)



Contribution relative 3 mois en JPY

Caractéristiques

Indice	Topix / TR	Fortune en millions	JPY 12'760.34
Valeur nette d'inventaire A	JPY 13'794.05	Nbr de positions	159
Valeur nette d'inventaire B	JPY 4'573.84	Monnaie de référence	JPY
Valeur nette d'inventaire C	JPY 4'579.02	No de valeur A	277 540
Extrêmes 2011 A	JPY 18'067.95/13'365.92	No de valeur B	2 576 246
Extrêmes 2011 B	JPY 5'994.93/4'430.37	No de valeur C	2 576 252
Extrêmes 2011 C	JPY 6'005.71/4'434.27	Code ISIN A	CH0002775408
TER au 30.09.2011 A (%)	1.39	Code ISIN B	CH0025762466
TER au 30.09.2011 B (%)	1.09	Code ISIN C	CH0025762524
TER au 30.09.2011 C (%)	0.83	Gérant du fonds	BCV Asset Management
		Direction du fonds	Gérfonds 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 Gérfonds 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

