



# Expert Management Schwellenländer

## Unsere Produkte für die Schwellenländer

Der AMC EXPERT ist ein Umbrella-Fonds, der aus folgenden Subfonds besteht:

- AMC Seapac Fund (Fernost ohne Japan)
- AMC Chinac (Grosschina)
- AMC Latinac (Lateinamerika)
- AMC Euromac (Europa)
- AMC Indiac (indischer Subkontinent)

Diese Produkte wurden entwickelt, um das überdurchschnittliche wirtschaftliche Wachstumspotenzial der Schwellenländer aktiv zu nutzen. Sie stellen ideale Anlageinstrumente dar: Einerseits ermöglichen sie den Zugang zu den Börsen der Schwellenländer, andererseits bieten sie ein effizientes Risikomanagement.

## Verwaltungskonzept

Unsere erfahrenen Spezialisten verwalten Ihr Vermögen nach strikten Kriterien und dynamischen Grundsätzen.

Wir verfolgen ein dreifaches Ziel:

- Risikominimierung durch möglichst geringe Volatilität.
- Optimierung der Titelselektion sowie der Vermögensallokation nach Ländern, Branchen und Anlagethemen.
- Eine Outperformance gegenüber der Benchmark erzielen; wir wählen durchwegs den für die jeweilige Region bzw. das jeweilige Land repräsentativsten Referenzindex.

## Benchmarks

Der Referenzindex des AMC Seapac, der in Fernost ohne Japan investiert, ist der MSCI AC Far East ex Japan.

Der Referenzindex des AMC Chinac, der in Grosschina (Volksrepublik China, Hongkong und Taiwan) investiert, ist der MSCI Golden Dragon.

Der Referenzindex des AMC Latinac, der in den lateinamerikanischen Ländern investiert, ist der MSCI EM Latin America.

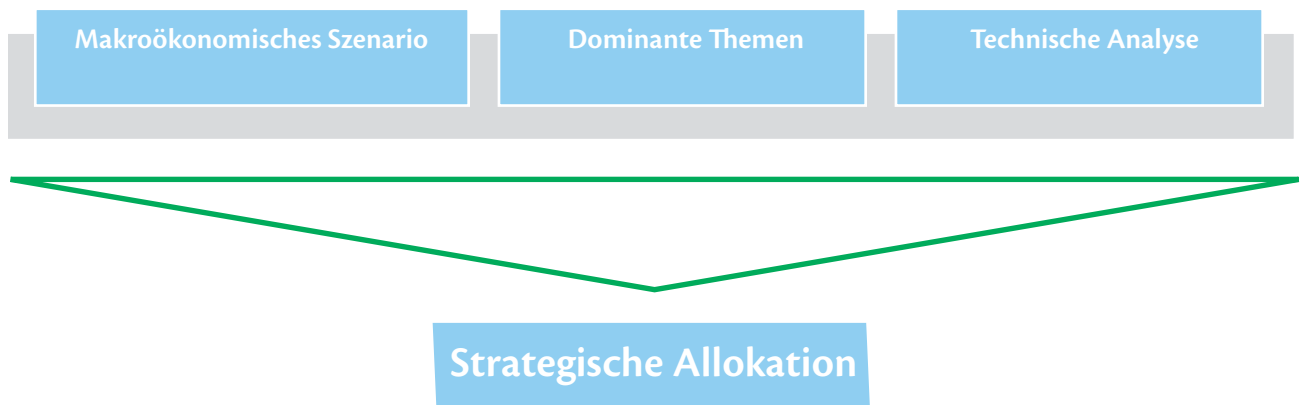
Der Referenzindex des AMC Euromac, der in den europäischen Schwellenländern investiert, ist der MSCI EM Europe.

Der Referenzindex des AMC Indiac, der in Indien, Sri Lanka und Bangladesch investiert, ist der MSCI India.

## Die Vorteile sprechen für sich

- Über 30 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung in den Schwellenländern.
- Ein hochkarätiges Spezialistenteam.
- Eine eigens für diese Märkte entwickelte Verwaltungsmethodik.
- Lokales Kontaktnetz und ständiges Monitoring durch regelmässige Unternehmensbesuche.
- Effizientes Risikomanagement.

## Unsere Verwaltungsmethodik



An den Aktienmärkten der Schwellenländer geht es manchmal recht turbulent zu mit starken Kursausschlägen nach oben und unten. Der langfristige Trend ist sicherlich positiv, denn er widerspiegelt das Aufholpotenzial dieser Länder. Um sich an diesen Börsen zurecht zu finden, bedarf es allerdings spezifischer Kenntnisse. Aus diesem Grund haben wir eine Methodologie entwickelt, die diesen Eigenheiten Rechnung trägt.

### Besuche vor Ort

Unsere Anlageberater reisen regelmässig in die Länder der Region, für welche sie zuständig sind; dort besuchen sie die ortsansässigen Unternehmen und pflegen ihr Kontaktnetz. Dieses Vorgehen ist für den Erfolg entscheidend:

- Der Vermögensverwalter kann sich ein besseres Bild von der Wirtschaftslage, der Infrastruktur, der Einstellung gegenüber Ausländern und der politischen Lage des Landes machen. Er erlangt ein vertieftes Verständnis der lokalen Eigenheiten, der sich bietenden Gelegenheiten sowie der Risiken.
- Unternehmensbesuche geben dem Vermögensverwalter einen besseren Einblick in die Qualität der Firmenleitung, die Arbeitsbedingungen und – bei Industrieunternehmen – die Produktionsstätten, ihren technologischen Stand und die zweckmässige Verwendung der getätigten Investitionen.

### Anlageansatz

Eine angemessene Länderallokation ist von ausschlaggebender Bedeutung für die Performance. Im Rahmen unserer Branchenallokation wählen wir ausserdem diejenigen Sektoren aus, die Outperformance-Potenzial aufweisen.

Die einzelnen Märkte einer Region weisen oftmals grosse Unterschiede hinsichtlich Eigenschaften und Verlauf auf. Dasselbe gilt für die einzelnen Branchen, die mehr oder weniger stark vom Wirtschaftszyklus abhängig sind. Daher untersuchen wir die Fundamentaldaten jedes einzelnen Marktes. Unsere Entscheidungen werden von zahlreichen Faktoren beeinflusst, wie beispielsweise Wirtschaftswachstum, Inflation, Geldpolitik, Unabhängigkeit der Zentralbank, Verschuldung, Liberalisierungs- und Reformpolitik, politische Lage.

### Technische Analyse

Die technische Analyse spielt eine wichtige Rolle in unserem Entscheidungsprozess. Sie findet auf allen Ebenen Anwendung, d.h. sowohl bei der Auswahl der Länder und Branchen als auch bei der Titelselektion. Die Analyse der technischen Indikatoren ist eine unerlässliche Ergänzung zur Fundamentalanalyse und erweist sich als besonders hilfreich, wenn es darum geht, kurz- und mittelfristige Trends aufzuzeigen, Portfoliositionen zu verfolgen sowie Einstiegs- und Ausstiegsschwellen für Titel zu bestimmen.

### Fundamentalanalyse

Wir unterscheiden zwischen zwei Titelpategorien, die wir nach präzisen Kriterien analysieren.

### Basistitel des Portfolios

Diese Kategorie besteht aus Werten erstklassiger Unternehmen, die als Branchenleader auftreten, attraktive Perspektiven bieten, eine gesunde Finanzlage aufweisen und deren Firmenleitung sich bewährt hat.

## Anlageprozess

### Relativer Ansatz

- MSCI - Indizes
- Semiaktiver Anlagestil



### Top Down

- Anlagekomitee
- Strategische Allokation
- Branchenallokation



### Bottom Up

- Fundamentalanalyse
- Technische Analyse
- Taktische Analyse

### Diversifikationstitel

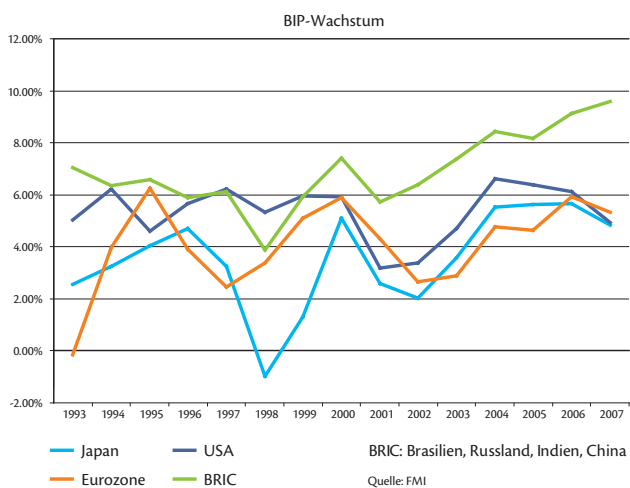
Wir diversifizieren unsere Anlagen auch über den Erwerb von Titeln, die nicht im Index enthalten sind. Dank unserer Erfahrung sind wir in der Lage, Unternehmen mit grossem Wachstumspotenzial zu eruieren.

### Auswahlkriterien

Wir unterziehen zahlreiche Kriterien einer genauen Prüfung:

- Das Unternehmen in seiner Branche, seine Produkte, seine Marktanteile, seine Wettbewerbssituation, sein Wachstumspotenzial.
- Betriebsdaten der Gesellschaft, wie Umsatz- und Gewinnentwicklung, Rentabilität, Verschuldung und Schuldenstruktur, erwirtschafteter Cash-flow und Ausschüttungspolitik.
- Die Geschäftsleitung, ihre Effizienz, Qualität und der Erfolg ihrer Unternehmensstrategien oder auch ihre Beziehungen zu politischen Kreisen.

### Die Dynamik der Schwellenländer leistet einen immer grösseren Beitrag zum Weltwirtschaftswachstum



## Fondsmerkmale

Fondsname	AMC EXPERT FUND – AMC Seapac AMC EXPERT FUND – AMC Chinac AMC EXPERT FUND – AMC Latinac AMC EXPERT FUND – AMC Euromac AMC EXPERT FUND – AMC Indiac
Rechtsstatus	Fonds schweizerischen Rechts
Fondsmanager	BCV Asset Management
Fondsleitung	Gérifonds SA
Depotbank	BCV
Lancierungsdaten	Klasse A: AMC Seapac: 16.11.1973 AMC Chinac: 04.05.1994 AMC Latinac: 31.03.1995 AMC Euromac: 07.04.1998 AMC Indiac: 08.02.2000  Klassen B und C: 30.04.2008
Referenzwährung	USD
Ende des Geschäftsjahres	31. Mai
Ausgabe / Rückkauf	An jedem Bankwerktag
Pauschal- kommissionen	AMC Seapac, AMC Chinac, AMC Latinac, AMC Euromac: Klasse A: 1,65% Klasse B: 1,45% (Mindesteinlage CHF 5 Mio) Klasse C: 1,25% (Mindesteinlage CHF 30 Mio)  AMC Indiac: Klasse A: 2,30% Klasse B: 2,10% (Mindesteinlage CHF 5 Mio) Klasse C: 1,90% (Mindesteinlage CHF 30 Mio)

Ausgabe- und Rück- nahmekommission	Wenden Sie sich an Ihren Berater
Benchmarks	AMC Seapac: MSCI AC Far East ex Japan  AMC Chinac: MSCI Golden Dragon  AMC Latinac: MSCI EM Latin America  AMC Euromac: MSCI EM Europe  AMC Indiac: MSCI India
Valorenummer	AMC Seapac: Klasse A: 277 541 Klasse B: 3 920 779 Klasse C: 3 920 790  AMC Chinac: Klasse A: 219 372 Klasse B: 3 920 797 Klasse C: 3 920 808  AMC Latinac: Klasse A: 340 758 Klasse B: 3 920 812 Klasse C: 3 920 818  AMC Euromac: Klasse A: 850 719 Klasse B: 3 920 823 Klasse C: 3 920 828  AMC Indiac: Klasse A: 1 020 046 Klasse B: 3 920 844 Klasse C: 3 920 850
Kursveröffentlichung	Le Temps, NZZ Reuters: 0#GERI1= Bloomberg: GERI1 Telekurs: 85,BCVL2
Reporting	Jedes Quartal

### Ansprechpartner

Aktuelle Beratung und Informationen erhalten Sie:

- bei einem unserer Berater, Tel. 021 212 23 86

- auf Internet [www.bcv.ch/am](http://www.bcv.ch/am)

[www.gerifonds.com](http://www.gerifonds.com)



#### Rechtliche Hinweise

AMC Seapac, AMC Chinac, AMC Latinac und AMC Indiac sind Subfonds des AMC EXPERT FUND, eines vertraglichen Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die bei Drucklegung als zuverlässig erachtet wurden. Wir lehnen jegliche Haftung für Verluste, Schäden und Nachteile ab, die direkt oder indirekt auf diese Informationen zurückzuführen sind. Die in diesem Dokument präsentierten Angaben und Meinungen können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Dieses Dokument wurde von der Asset-Management-Abteilung der BCV erstellt und hat rein informativen Charakter. Es stellt weder eine Ausschreibung, noch ein Kauf- oder Verkaufsangebot, noch eine Finanzanalyse im Sinne der „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung dar. Es ist auch keine persönliche Anlageempfehlung. Die Jahres- und Halbjahresberichte, der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag und der vereinfachte Prospekt können bei der BCV, Place St-François 14, 1003 Lausanne oder bei Gérifonds SA ([www.gerifonds.com](http://www.gerifonds.com)) bezogen werden. In der Vergangenheit erzielte Performances bieten keine Gewähr für die gegenwärtige und zukünftige Entwicklung. Sie verstehen sich vor Abzug der bei Ausgabe/Kauf und Rücknahme/Verkauf von Fondsanteilen erhobenen Gebühren und Kommissionen. Die BCV-Gruppe konnte den Inhalt dieser Publikation vor der Veröffentlichung für Transaktionen nutzen. Die Verbreitung dieses Dokuments und/oder der Verkauf bestimmter Produkte können für Personen, die anderen Rechtsordnungen als der schweizerischen unterstehen, untersagt sein oder Einschränkungen unterliegen (z.B. Deutschland, Grossbritannien, USA und US-Personen). Das Logo und die Marke BCV sind urheberrechtlich geschützt. Dieses Dokument untersteht dem Urheberrecht und darf nur unter Nennung des Autors, des Copyrights und aller darin enthaltenen rechtlichen Hinweise wiedergegeben werden. Eine Nutzung dieses Dokuments in der Öffentlichkeit oder zu kommerziellen Zwecken ist nur mit vorgängig eingeholter schriftlicher Genehmigung der BCV zulässig. Telefongespräche über Leitungen unseres Instituts können aufgezeichnet werden. Wenn Sie uns anrufen, gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind. Quelle: BCV

© Das abgebildete Werk *The great Mogul & ogives* wurde vom Künstler Vincent Kohler 2004 geschaffen.