



Verwaltung von Fremdwährungsobligationen

Unsere Produkte in Fremdwährungsobligationen

Wir bieten zwei Obligationenprodukte an, auf die wir dieselbe Verwaltungsmethode anwenden.

- AMC Pro International Bonds, ein Subfonds des Umbrella-Fonds AMC PROFESSIONAL FUND, der in Fremdwährungsobligationen angelegt ist.
- Das Verwaltungsmandat Obligationen Welt für Anleger, die eine dedizierte und institutionelle Verwaltung ihrer Obligationen wünschen.

Diese Produkte sind so konzipiert, dass die weltweiten Obligationenmärkte aktiv genutzt und vorhandene Performancequellen ausgeschöpft werden können.

Verwaltungskonzept

Das BCV Asset Management hat eine semiaktive und dynamische Verwaltungsmethode entwickelt. Diese bietet nicht nur die für Obligationenanlagen typische Sicherheit, sondern verfolgt zwei weitere Anlageziele:

- Erwirtschaftung einer höheren Rendite als mit Schweizer Obligationen.
- Langfristige Outperformance gegenüber der Benchmark.

Der Fonds mit Referenzwährung CHF ist nicht währungsgesichert.

Benchmark

Wir verwenden einen synthetischen Index, der sich zu einem Drittel aus dem Barclays Global Aggregate und zu zwei Dritteln aus dem Barclays Euro Aggregate zusammensetzt. Der EUR-Anteil ist daher mit 75 bis 80% sehr gross. Der Barclays Aggregate bietet mit annähernd 11'000 Titeln den Vorteil eines sehr umfangreichen Emittentenuniversums.

Die Vorteile sprechen für sich

- Aktive Nutzung von Wertschöpfungsquellen.
- Dynamisches Risikomonitoring.
- Optimales Durations-, Zinskurven- und Währungsmanagement.
- Optimierung der globalen Portfoliovolatilität für Anleger mit Referenzwährung Schweizer Franken.

Unsere Verwaltungsmethodik

Strategische Allokation

- Grossteil (2/3) der Obligationen in EUR
- Übrige Obligationen mehrheitlich in USD, JPY, GBP

Taktische Allokation

ZINSEXPOSURE

- Prognosemodelle
- Durationssteuerung
 - Zinskurvenpositionierung

WÄHRUNGSEXPOSURE

- Prognosemodelle
- Währungsgewichtung

KREDITRISIKO

- Ratingagenturen
- Schuldnerqualität
 - Titelliquidität

Strategische Allokation

Wir streben eine optimale Verteilung der Obligationen nach Währungen an, weshalb wir das Gewicht jeder Währung festlegen.

- Der Grossteil unserer Obligationenanlagen, d.h. im Durchschnitt zwei Drittel des Portfolios, lautet auf Euro.
- Weitere Referenzwährungen sind USD, JPY und GBP. Wir investieren in amerikanische, japanische und britische Obligationen, um die langfristige Portfolioperformance durch eine adäquate Nutzung der jeweiligen Risiko-/ Renditeeigenschaften zu optimieren.
- Obligationen in anderen Währungen wie AUD oder CAD werden nur übergewichtet, sofern sie während einer bestimmten Zeitspanne ein interessantes Wertschöpfungspotenzial aufweisen.

Taktische Allokation

Die Methode zur taktischen Verwaltung unseres Produkts beruht auf drei Pfeilern: Zinsexposure, Währungsexposure und Kreditrisiko.

Zinsexposure

Durationssteuerung und Zinskurvenpositionierung sind von ausschlaggebender Bedeutung. Wir analysieren deshalb das internationale Zinsumfeld und die Entwicklung der Renditekurve eingehend. Hierzu verwenden wir Prognosemodelle, die sich auf unterschiedliche Bewertungsmethoden, technische Analysen sowie Behavioural Analysis stützen. Somit können wir künftige Zinsschwankungen abschätzen und die Segmente der Renditekurve ausmachen, in denen eine Unter- bzw. eine Übergewichtung angesagt ist.

Wir betrachten die Durationssteuerung und Zinskurvenpositionierung als ein wichtiges Instrument zur Performancesteigerung.

Anlageprozess

ANLAGEKOMITEE OBLIGATIONEN

- Durationssteuerung
- Zinskurvenpositionierung
- Währungsmanagement
- Branchenallokation
- Kreditrisiko



IMPLEMENTIERUNG

- Umsetzung der Entscheidungen und Auftragserteilung
- Überprüfung der Entscheidungen des Anlagekomitees Obligationen
- Überprüfung des aktiven und spezifischen Risikos

Währungsexposure

Neben unserer strategischen Allokation gehen wir auch aktive Devisenpositionen ein. Zu diesem Zweck schliessen wir Termingeschäfte ab. Unser Entscheidungsprozess beruht auf dem Einsatz verschiedener Modelle. Bevor wir Termingeschäfte tätigen, unterziehen wir das Risikoprofil des Fonds einer strengen Kontrolle.

Wir nutzen das Währungsmanagement bewusst als Wertschöpfungsquelle für die globale Fondspersormance. Es gibt keine Währungsabsicherung gegenüber dem Schweizer Franken.

Kreditrisiko

Für die Verwaltung unserer Obligationenportfolios wählen wir erstklassige Titel, zur Hauptsache Staatsanleihen und Papiere mit AA und AAA Rating. Ein wesentliches Selektionskriterium ist auch die Titelliquidität. Die endgültige Auswahl beruht auf einer Vergleichsstudie der historischen Daten des Titels, anhand derer sein Bewertungsniveau bestimmt werden kann.

Die Kontrolle des Kreditrisikos erfolgt täglich durch die zuständigen Portfoliomanager, die sich auf die Daten von Ratingagenturen und Analysen von Researchdiensten abstützen.

Fondsmerkmale

Fondsname	AMC PROFESSIONAL FUND- AMC Pro International Bonds
Rechtsstatus	Fonds schweizerischen Rechts
Fondsmanager	BCV Asset Management
Fondsleitung	Gérifonds SA
Depotbank	BCV
Lancierungsdatum	Klasse A: 26.09.2003 Klassen B und C: 25.08.2005
Referenzwährung	CHF
Ende des Geschäftsjahres	31. März
Ausgabe / Rücknahme	An jedem Bankwerktag
Pauschalkommission	Klasse A: 0,70% Klasse B: 0,55% (Mindesteinlage: CHF 5 Mio.) Klasse C: 0,40% (Mindesteinlage: CHF 30 Mio.)
Ausgabe- und Rücknahme- kommission	Bitte wenden Sie sich an Ihren Berater
Benchmark	Synthetische Benchmark: 1/3 Barclays Global Aggregate, 2/3 Barclays Euro Aggregate
Valorenummer	Klasse A: 1 571 802 Klasse B: 2 172 208 Klasse C: 2 172 227
Kursveröffentlichung	Le Temps, NZZ Reuters: 0#GERI1= Bloomberg: GERI1
Reporting	Jedes Quartal

Ansprechpartner

Aktuelle Beratung und Informationen erhalten Sie:

- bei einem unserer Berater, Tel.: 021 212 20 51

- auf Internet: www.bcv.ch/am



Rechtliche Hinweise

Jahres- und Halbjahresberichte, Prospekt und Fondsreglement sind kostenlos bei der Fondsleitung Gérifonds SA (<http://www.gerifonds.com>) oder bei der BCV (Place St.François 14, 1003 Lausanne) erhältlich. Die Informationen in diesem Dokument stammen aus Quellen, die am Datum der Drucklegung als zuverlässig beurteilt wurden. Wir lehnen jede Haftung für direkte oder indirekte Verluste, Schäden oder Nachteile in Zusammenhang mit diesen Informationen, welche jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden können, ab. 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. Sie ist auch keine persönliche Anlageempfehlung. Die mit bestimmten Anlagen (insbesondere Derivate jeglicher Art, alternative Fonds oder Anlagen in Schwellenländern) verbundenen Risiken sind nicht für alle Anleger geeignet. Diese sollten sich daher mit ihrem Berater in Verbindung setzen und mit ihm gemeinsam ihr Risikoprofil analysieren und sich über alle Risiken im Zusammenhang mit einem Anlageentscheid vorgängig informieren; diesbezüglich empfehlen wir insbesondere die Lektüre der SwissBanking-Broschüre „Besondere Risiken im Effektenhandel“. Der Wert einer Anlage kann aus zahlreichen Gründen steigen oder fallen, und der Anleger kann seinen Einsatz verlieren. Bisher erzielte Performances bieten keine Gewähr für die gegenwärtige und zukünftige Entwicklung. Ausserdem kann der Wert einer Anlage infolge von Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. 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 (insbesondere 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. Ihre Anrufe können aufgezeichnet werden. Wenn Sie uns anrufen, gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind. Quelle: BCV

© Das abgebildete Werk *Teufel Square* wurde vom Künstler Vincent Kohler 2004 geschaffen.