



# Verwaltung von CHF-Obligationen

## UNSERE PRODUKTE IN CHF-OBLIGATIONEN

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

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

Diese Produkte sind so konzipiert, dass der CHF-Obligationenmarkt 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:

- Portfoliooptimierung unter Berücksichtigung des Obligationenrisikos.
- Langfristige Outperformance gegenüber der Benchmark.

## BENCHMARK

Als Benchmark verwenden wir den Index der SWX Swiss Exchange: SBI (Swiss Bond Index) Rating AAA-BBB. Dieser enthält ausschliesslich CHF-Anleihen mit Investment-Grade-Qualität. Diese Auflage führt dazu, dass die Staatsanleihen und die Anleihen von öffentlich-rechtlichen Körperschaften sowie die Pfandbriefe in diesem Index sehr stark vertreten sind.

## DIE VORTEILE SPRECHEN FÜR SICH

- Dynamische Verwaltung von Schweizer Obligationen.
- Rigoroses Risikomanagement.
- Aktives Durations- und Zinskurvenmanagement sowie aktive Verwaltung der Branchenallokation.
- Auswahl von CHF-Obligationen nach strengen Kriterien.
- Portfoliooptimierung unter Berücksichtigung der Obligationenrisiken.

## UNSERE VERWALTUNGSMETHODIK

### BRANCHENALLOKATION

#### Analyse des Wirtschaftszyklus

- Aufteilung zwischen staatlichen und nicht-staatlichen Anleihen
- Aufteilung innerhalb der Nicht-Regierungsanleihen: öffentlich-rechtliche Körperschaften, Pfandbriefe, Finanz, Industrie

### ZINSEXPOSURE

#### Prognosemodelle

- Durationssteuerung
- Zinskurvenpositionierung

### KREDITRISIKO

#### Ratingagenturen

- Schuldnerqualität
- #### Titelliquidität

### Branchenallokation

Die Branchenallokation ist eines der Spezialgebiete des BCV Asset Management; sie bezweckt eine optimale Portfoliozusammensetzung und nutzt die Renditegefälle zwischen einzelnen Wirtschaftszweigen. Eingangs werden die Konjunkturzyklen analysiert. Im Folgenden führen wir die Branchenaufteilung in zwei Schritten durch:

- In einem ersten Schritt wird das Gewicht der Eidgenossen und der Obligationen von nicht-staatlichen Schuldnern festgelegt, damit die Risikoprämie genutzt werden kann, welche der Markt auf CHF-Anleihen inländischer und ausländischer Privatemittenten gewährt.
- In einem zweiten Schritt wird die Allokation innerhalb der verschiedenen Segmente der Nicht-Regierungsanleihen (öffentlich-rechtliche Körperschaften, Pfandbriefe, Finanz und Industrie) festgelegt. Diese Allokation wird laufend überwacht.

### 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 auf 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

- Branchenallokation
- Durationssteuerung
- Zinskurvenpositionierung
- Kreditrisiko



### IMPLEMENTIERUNG

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

### Kreditrisiko

Bei der Verwaltung von Obligationenportfolios streben wir eine Verringerung des aktiven Risikos innerhalb eines Sektors an. Wir erwerben nur Titel, wenn die Bewertungskriterien ein eindeutiges Outperformance-Potenzial aufzeigen.

Innerhalb der jeweiligen Branchen beruht die Titelselektion auf zwei entscheidenden Kriterien: Schuldnerqualität und 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 der Ratingagenturen und Analysen von Researchdiensten abstützen.

## FONDSMERKMALE

Fondsname	AMC PROFESSIONAL FUND- AMC Pro Swiss Bonds
Rechtsstatus	Fonds schweizerischen Rechts
Fondsmanager	BCV Asset Management
Fondsleitung	Gérifonds SA
Depotbank	BCV
Lancierungsdatum	Klassen A,B,C: 27.04.2005 Klasse D: 23.06.2005
Referenzwährung	CHF
Ende des Geschäftsjahres	31. März
Ausgabe / Rückkauf	An jedem Bankwerktag
Pauschalkommission	Klasse A: 0,60%  Klasse B: 0,30% (Mindesteinlage: CHF 5 Mio.)  Klasse C: 0,25% (Mindesteinlage: CHF 30 Mio.)  Klasse D: 0,20% (Mindesteinlage: CHF 80 Mio.)
Ausgabe- und Rück- nahmekommission	Wenden Sie sich an Ihren Berater
Benchmark	SBI (Swiss Bond Index) Rating AAA-BBB
Valorennummer	Klasse A: 2 094 395  Klasse B: 2 094 405  Klasse C: 2 094 415  Klasse D: 2 094 421
Kursveröffentlichung	Le Temps, NZZ Reuters: 0#GERI1= Bloomberg: GERI1 Telekurs: 85,BCVL3
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

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 BCV-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