



Multidimensionale Vermögensverwaltung

Unsere Produkte

Unser Umbrella-Fonds AMC PROFESSIONAL FUND besteht aus folgenden drei in Aktien investierten Subfonds, die gemäss einer multidimensionalen Methodik verwaltet werden:

- AMC Pro Swiss Equity
- AMC Pro Europe Equity
- AMC Pro US Equity

Diese Produkte wurden entwickelt, um das wirtschaftliche Wachstumspotenzial des Anlagelandes oder der Anlagezone aktiv zu nutzen.

Verwaltungskonzept

Die Globalisierung der Märkte, das Aufstreben neuer Volkswirtschaften, die Interdependenz der Geldströme und ein striktes Risikomanagement rufen nach dem Einsatz neuer Investitionsansätze. Deswegen haben unsere Anlagespezialisten ein innovatives Allokationsverfahren entwickelt, das verschiedene Dimensionen und Anlagethemen berücksichtigt.

Damit verfolgen wir ein dreifaches Ziel:

- Langfristige Outperformance gegenüber der Benchmark (5 – 10 Jahre)
- Nutzen ziehen aus der dynamischen Verwaltung der multidimensionalen Allokation mittels innovativer Instrumente
- Kontrolle des relativen Risikos

Referenzindizes

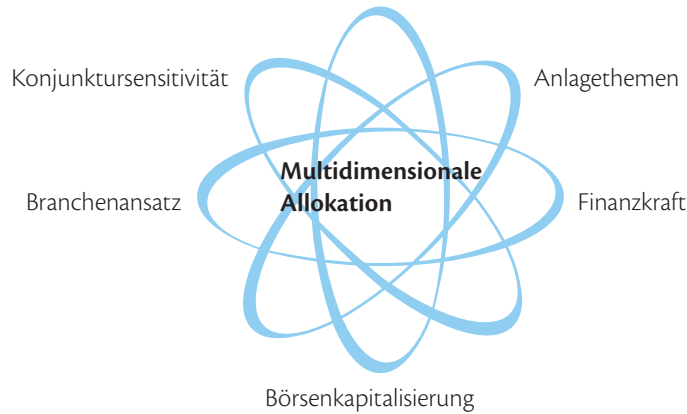
Wir verwenden die folgenden Referenzindizes:

- Den SPI für den Subfonds AMC Pro Swiss Equity; er ist der am meisten beachtete und repräsentativste Index des Schweizer Marktes, umfasst er doch sämtliche der 230 an der SWX Swiss Exchange kotierten inländischen Gesellschaften.
- Den FTSE World Europe ex Switzerland für den Subfonds AMC Pro Europe Equity; er umfasst die 500 wichtigsten Börsenkapitalisierungen Westeuropas.
- Den FTSE World US für den Subfonds AMC Pro US Equity; er umfasst rund 700 der grössten Börsenkapitalisierungen des amerikanischen Aktienmarktes.

Die Vorteile sprechen für sich

- Fundierte Anlageentscheide dank oft wenig gebräuchlicher Analysedimensionen
- Besseres Risikomanagement
- Projizierung künftiger Markttrends
- Nutzung neuer Performancequellen (z.B. thematischer Ansatz)
- Einheitliche Analyse aller Titel

Unsere Verwaltungsmethodik



Multidimensionale Asset Allocation

Im Rahmen unserer semi-aktiven Verwaltung spielt die multidimensionale Allokation eine zentrale Rolle. Dieser moderne Ansatz ist umfassender und detaillierter als die traditionelle Branchenanalyse, denn er berücksichtigt neben den üblichen Parametern auch Aspekte wie Konjunktursensitivität, Börsenkaptalisierung, Finanzkraft und Anlagethemen. Durch den Einbezug dieser gemeinhin kaum gebräuchlichen Faktoren hebt sich unser Ansatz von jenem anderer Anbieter ab.

Konjunktursensitivität

Anhand dieses Kriteriums wird die Gewichtung folgender Titelkategorien ermittelt: defensive und zyklische Aktien sowie Wachstums- und Substanzwerte. Die Aktien werden auf ihr Verhalten in Bezug auf das makroökonomische Umfeld und die verschiedenen Phasen des Wirtschaftszyklus analysiert.

Branchenansatz

Dieser Schritt dient der Selektion der zu bevorzugenden Branchen: Solche mit Outperformance-Potenzial werden übergewichtet. Jede Branche wird im Hinblick auf die relevanten Faktoren analysiert: makroökonomisches Umfeld, Zinstrend, Wechselkursentwicklung usw. (siehe untenstehende Grafik).

Börsenkaptalisierung

Ziel ist es, die optimale Gewichtung der Large und Mid Caps und allenfalls auch der Small Caps zu bestimmen. Deren Performance reagiert unterschiedlich auf die Entwicklung von Einflussfaktoren wie Währungen, Zinssätze, Wirtschaftszyklen und allgemeiner Markttrend.

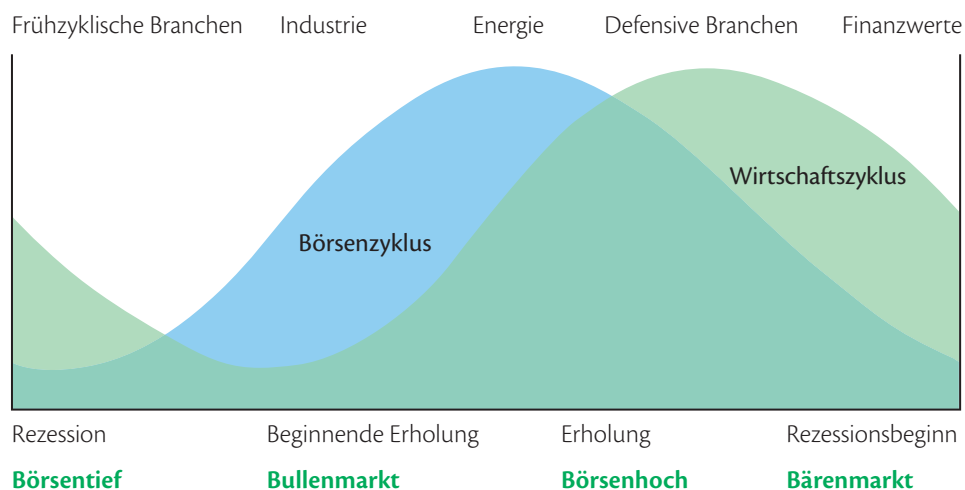
Finanzkraft

Wir haben zwei quantitative Modelle entwickelt, mittels derer wir jedem Indexwert eine Qualitätsratio (Rating) zuteilen. Das erste Modell analysiert die historischen Bilanzdaten. Beim zweiten Modell handelt es sich um ein dynamisches Prognosemodell. Es soll die Bilanz- und Geschäftsentwicklung prognostizieren. Die kombinierte Anwendung dieser Modelle ergibt das Qualitätsrating der einzelnen Titel.

Damit können wir uns in schlechten Börsenzeiten in hochqualitativen Titeln positionieren und umgekehrt.

Anlagethemen

Wir versuchen, gestützt auf die vorherrschenden Marktgegebenheiten, Anlagethemen zu definieren, um günstige Gelegenheiten zu nutzen, beispielsweise in den Bereichen Fusionen und Übernahmen oder erneuerbare Energien.



Anlageprozess

Multidimensionale Allokation

- Konjunktursensitivität
- Branchenansatz
- Börsenkapitalisierung
- Finanzkraft
- Anlagethemen



Titelselektion

- Fundamentalanalyse
- Bewertungsmodell
- Verhaltensanalyse



Portfolio

- Kontrolliertes Exposure
- Breite Diversifikation

Titelauswahl

Zur Umsetzung der oben beschriebenen Allokation setzen wir neben der traditionellen Fundamentalanalyse leistungsstarke innovative Selektionstools ein. Für die Titelanalyse verwenden wir das EBO-Bewertungsmodell (Edwards-Bell-Ohlson), das unseres Erachtens stabiler ist als andere Modelle. Wir wenden dieses Modell systematisch auf alle Titel der Benchmark an. Die Titel werden nicht nur nach ihrer Börsenbewertung eingeteilt, sondern auch einer automatischen Verhaltensanalyse (behavioural analysis) unterzogen.

EBO-Bewertungsmodell

Mit dem EBO-Modell wird der Buchwert eines Unternehmens ermittelt und um die aktualisierten Residualerträge erhöht (Reingewinn - Eigenkapitalkosten). Alle Titel der Benchmark werden mit diesem Modell analysiert. Es wurde an unsere spezifischen Bedürfnisse angepasst und unterstützt uns bei unseren Anlageentscheidungen. Es ermittelt einen theoretischen Preis, der mit dem tatsächlichen Kurs der Aktie verglichen wird. So können wir die Wertpapiere mit Outperformance-Potenzial bestimmen.

Verhaltensanalyse

Die Verhaltensanalyse untersucht die Titel anhand von Börsenverhalten, Handelsvolumen, technischen Indikatoren sowie verschiedenen Kennzahlen (z.B. Performance eines Titels im Branchenvergleich). Mit Hilfe der Informatik erarbeiten wir weitere Anlageideen.

Innovativer Verwaltungsstil

Die Globalisierung der Information und die weltweiten Auswirkungen, die heutzutage ein Ereignis an einem ganz anderen Ende unseres Planeten haben kann, zwingen uns anpassungsfähig und flexibel zu sein. Nur so können wir exogene Ereignisse, die nicht in unseren Systemen integriert sind, bewältigen. Der erwähnte Verwaltungsstil mit seinen vier strategischen Dimensionen, kombiniert mit einem thematischen Ansatz, hebt uns von anderen Anbietern ab.

Fondsmerkmale

| | |
|-----------------------------|---|
| Fondsname | AMC PROFESSIONAL FUND- AMC Pro Swiss Equity |
| | AMC PROFESSIONAL FUND- AMC Pro Europe Equity |
| | AMC PROFESSIONAL FUND- AMC Pro US Equity |
| Rechtsstatus | Fonds schweizerischen Rechts |
| Fondsmanager | BCV Asset Management |
| Fondsleitung | Gérifonds SA |
| Depotbank | BCV |
| Lancierungsdatum | Pro Swiss Equity: Klasse A: 30.04.1997 Klasse B und C: 01.11.2005 |
| | Pro Europe/Pro US Equity: Klasse A: 14.3.2003 Klasse B: 24.08.2005 Klasse C: 16.06.2005 |
| Referenzwährung | Pro Swiss Equity: CHF |
| | Pro Europe Equity: EUR |
| | Pro US Equity: USD |
| Ende des Geschäftsjahres | 31. März |
| Ausgabe / Rückkauf | An jedem Bankwerktag |
| Pauschalkommission | Pro Swiss Equity: Klasse A: 1,10% Klasse B: 0,55% (Mindesteinlage CHF 5 Mio) Klasse C: 0,35% (Mindesteinlage CHF 30 Mio) |
| | Pro Europe / Pro US Equity: Klasse A: 1,10% Klasse B: 0,75% (Mindesteinlage CHF 5 Mio) Klasse C: 0,50% (Mindesteinlage CHF 30 Mio) |

| | |
|---------------------------------------|--|
| Ausgabe- und Rück- nahmekommission | Wenden Sie sich an Ihren Berater |
| Benchmark | Pro Swiss Equity: SPI |
| | Pro Europe Equity: FTSE World Europe ex Switzerland |
| | Pro US Equity: FTSE World US |
| Valorennummer | Pro Swiss Equity: Klasse A: 601 870 Klasse B: 2 298 796 Klasse C: 2 298 801 |
| | Pro Europe Equity: Klasse A: 1 571 794 Klasse B: 2 172 202 Klasse C: 2 172 203 |
| | Pro US Equity: Klasse A: 1 571 799 Klasse B: 2 172 206 Klasse C: 2 172 207 |
| Kursveröffentlichung | Le Temps, NZZ Reuters 0#GERI1= Bloomberg: GERI1 Telekurs: Pro Swiss Equity: 85, BCVL7 Pro Europe / Pro US Equity: 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
www.gerifonds.com



Rechtliche Hinweise

AMC Pro Swiss Equity, AMC Pro Europe Equity und AMC Pro US Equity sind Subfonds des AMC PROFESSIONAL FUND, eines vertraglichen Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts. Die Informationen und Meinungen in diesem Dokument stammen aus Quellen, die am Datum der Drucklegung als zuverlässig beurteilt wurden. Sie begründen keine Haftung der BCV und können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Dieses Dokument wurde von unserer Asset-Management-Abteilung ausschliesslich zu Informationszwecken verfasst. Es stellt weder eine Ausschreibung, noch ein Kauf- oder Verkaufsangebot, noch eine persönliche Anlageempfehlung oder eine Finanzanalyse im Sinne der „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung dar. Die Jahres- und Halbjahresberichte, die Fondsprospekte und -verträge sowie die vereinfachten Prospekte der Anlagefonds, die von der BCV verwaltet oder vertrieben werden, können kostenlos bei der BCV, Place St. François 14, 1003 Lausanne, oder bei der Fondsleitung, Gérifonds SA, (www.gerifonds.com) bezogen werden. Die mit bestimmten Anlagen, insbesondere mit alternativen Anlagen, Derivaten und Schwellenländer-Anlagen verbundenen Risiken eignen sich nicht für alle Anleger. Für genauere Angaben zu den einzelnen Produkten konsultieren Sie bitte die BCV-Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel». In der Vergangenheit erzielte Performances bieten keine Gewähr für die gegenwärtige und zukünftige Entwicklung. Die Performanceangaben 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). Copyright BCV

© Das abgebildete Werk Starshine wurde vom Künstler Vincent Kohler 2005 geschaffen.