

# Alternative Vermögensverwaltung

## Partnerschaft BCV - GOTTEX

### UNSERE ALTERNATIVEN PRODUKTE

Unser Umbrella-Fonds AMC ALTERNATIVE FUND besteht aus zwei alternativen Funds of Funds mit besonderen Risiken:

- BCV GOTTEX Defensive Fund
- BCV Directional Fund

Der BCV GOTTEX Defensive Fund bezweckt stabile Renditen und Kapitalschutz. Er investiert in Hedge Funds, die eine sehr geringe Korrelation mit den Aktienmärkten aufweisen.

Dieser Fonds richtet sich an konservative Anleger, welche das Gesamtrisiko ihres Portfolios verringern möchten. Dank seinen defensiven Eigenschaften eignet er sich ausgezeichnet als Alternative zu Schweizer Obligationen.

Der BCV Directional Fund zielt auf langfristiges Wachstum bei durchschnittlicher Volatilität ab. Er investiert in Hedge Funds mit vermehrt marktabhängigen Anlagestrategien, die stärker mit den Märkten korreliert sind. Die Renditeerwartung ist dementsprechend höher als beim BCV GOTTEX Defensive Fund.

Dieser Fonds richtet sich an Anleger, welche die Rendite eines diversifizierten Portfolios verbessern möchten. Er eignet sich als Ergänzung zu einem Aktienportfolio und bietet überdies den Vorteil einer geringeren Volatilität. Aufgrund seiner Eigenschaften bildet er eine geeignete Alternative zu Aktienanlagen.

### VERWALTUNGSKONZEPT

Das Hedge Fund-Universum weitet sich zusehends aus und befindet sich dank der Entwicklung neuer Strategien in ständigem Wandel. Um von dieser Entwicklung bestmöglichst zu profitieren, sind wir mit Gottex Fund Management eine exklusive, strategische Partnerschaft eingegangen. Dadurch können wir zum Nutzen unserer beiden Funds of Hedge Funds unsere Ressourcen perfekt auf unsere Zielsetzungen einstellen und komplementäres Know-how verbinden. Gottex genießt einen weltweiten Ruf in der Verwaltung von Funds of Hedge Funds, insbesondere für ihre defensiven Strategien. Sie fungiert als Anlageberater.

Unsere Anlagephilosophie in Sachen alternative Vermögensverwaltung zielt darauf ab, den Kunden Lösungen anzubieten, welche:

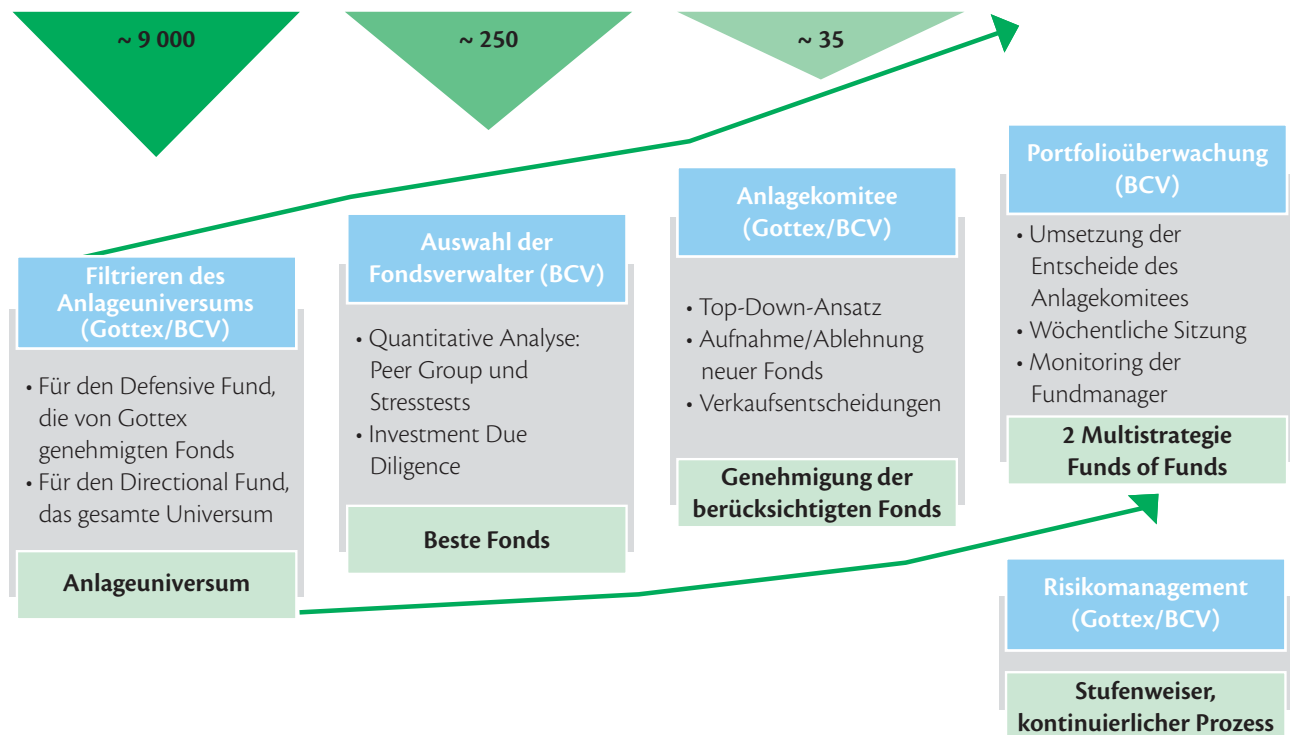
- die besten alternativen Fonds einer bestimmten Kategorie in einem einzigen Fonds vereinen;
- das Risiko von traditionellen Vermögenswerten verringern;
- die Rendite eines globalen Portfolios durch Beifügung einer nicht mit den traditionellen Anlageklassen (Aktien, Obligationen) korrelierten Renditequelle (typischerweise Hedge Funds) verbessern.

Zu diesem Zweck bilden unsere Spezialisten Portfolios aus Funds of Hedge Funds, die einem sehr strikten Risikomanagement unterliegen.

### DIE VORTEILE SPRECHEN FÜR SICH

- Unsere Produkte basieren auf innovativen Strategien und werden nach dem Kriterium möglichst hoher Dekorrelation ausgewählt.
- Wir verwalten den Fonds mit der Unterstützung eines führenden, international tätigen Unternehmens mit langjähriger Erfahrung.
- Die Sicherheits- und Liquiditätskriterien werden den hohen Anforderungen unserer institutionellen und privaten Kundschaft gerecht.
- Entschädigung nur auf das alpha, d.h. den tatsächlichen Mehrwert. Denn in der alternativen Vermögensverwaltung wird mit dem Portfolio nicht einfach ein Referenzindex nachgebildet.

## UNSERE VERWALTUNGSMETHODIK



### Alternative Vermögensverwaltung

Die alternativen Anlagen (Hedge Funds) dienen der stärkeren Diversifizierung traditioneller Portfolios mittels Strategien, die nur eine geringe Korrelation mit den Aktien- und Obligationenmärkten aufweisen. Aktien und Obligationen bilden nach wie vor das Kernportfolio; doch zusätzlich setzen die alternativen Vermögensverwalter Finanzinstrumente ein, mit denen sie sich gegen Kurseinbrüche schützen können. Die alternative Vermögensverwaltung trägt also zur Optimierung des Risiko/Rendite-Profiles eines Portfolios bei.

### Unsere Partnerschaft mit Gottex

Die Spezialisten von BCV und Gottex arbeiten während des gesamten Anlageprozesses Hand in Hand. Gottex bringt vor allem ihr international anerkanntes Know-how in den Bereichen defensive Anlagestrategien und operationelles Risikomanagement ein. Die BCV ihrerseits verfügt über langjährige Erfahrung im Portfoliomanagement und in der taktischen Allokation. Diese konstruktive und intensive Zusammenarbeit kennzeichnet die gesamte Wertschöpfungskette und kommt den Kunden zugute.

### Filtrieren des Anlageuniversums

In einer ersten Phase wählen wir aus über 9000 alternativen Fondsverwaltern diejenigen aus, die unserem Anforderungsprofil entsprechen. Für den Defensive Fund stützt sich die BCV dabei auf das Anlageuniversum von Gottex, für den Directional Fund trifft sie ihre Wahl unabhängig.

### Auswahl der Fondsmanager

Nach einer ersten quantitativen Analyse führt das BCV-Team für alternative Vermögensverwaltung unabhängige Due Diligence-Prüfungen durch, welche die von Gottex für den defensiven Fonds durchgeführte Due Diligence ergänzen. Um die Kompetenzen der in der ersten Auswahl berücksichtigten Fondsmanager zu bestimmen, werden diese besucht und anschliessend wird ein Bericht abgefasst. Vor einem weiteren Besuch beim Fondsmanager finden in der Regel keine Investitionen statt.

### Anlagekomitee

Das Anlagekomitee tritt einmal pro Monat zusammen. Es fällt die Schlussentscheid über die Portfoliozusammensetzung. An dieser Beschlussfassung beteiligt sich auch ein Gottex-Vertreter, das heisst, wir garantieren eine Doppelvalidierung des Portfolios. Das Anlagekomitee entscheidet über die taktische Allokation. Es stützt sich dabei auf das von der BCV im Rahmen ihrer Anlagepolitik erarbeitete Szenario. Es genehmigt oder verweigert die vorgeschlagenen Investitionen. Weiter entscheidet es über den Verkauf eines Fonds, in welchen es investiert hat.

### Portfolioüberwachung

Das BCV-Team für alternative Vermögensverwaltung setzt die Entscheidungen des Anlagekomitees um. Diese betreffen insbesondere das Liquiditätsmanagement, die Auftragserteilung, die systematische Währungsrisikoabsicherung und das Abfassen der Publikationen. Das Team trifft sich wöchentlich zur Überprüfung der Performance und des Exposures der Fondsmanager. Um sicherzustellen, dass die Fonds angemessen verwaltet werden, nimmt es mit jedem Fondsverwalter monatlich oder quartalsweise Kontakt auf. Einmal jährlich werden die Fondsmanager von BCV-Analysten vor Ort besucht.

### Risikomanagement

Das Risikomanagement ist ein stufenweiser, kontinuierlicher Prozess, in den die Überwachungssysteme von Gottex und BCV eingebunden sind. Selbstverständlich kommen die klassischen Instrumente der Risikomessung zur Anwendung. Sowohl die BCV als auch Gottex haben aber auch ihre eigenen Instrumente entwickelt. Mit diesen können Szenarien gebildet werden, anhand derer die Empfindlichkeit des Portfolios auf einzelne Risikofaktoren besser bestimmt werden kann. Zudem beauftragt die BCV Gottex mit einer systematischen Analyse der operationellen Risiken betreffend die Organisation und die Manager von Hedge Funds.

## UNSERE PARTNERSCHAFT

### BCV

- Renommierte Teams für Anlagestrategien
- Mehrwert in der taktischen Allokation
- Know-how in direktionalen Strategien
- Starke Marktposition in der Genferseeregion

### GOTTEx

- Profunde Kenntnisse der defensiven Anlagestrategien
- Grosse Kompetenz im operativen Risikomanagement
- Internationale Präsenz
- Bewährte Teams in Nischenstrategien



EINZIGARTIGE KOMPLEMENTARITÄT IN  
DER ALTERNATIVEN VERMÖGENSVERWALTUNG

### Gottex Fund Management, ein renommierter Spezialist

Gottex Fund Management wurde 1992 in Lausanne gegründet und geniesst heute einen weltweiten Ruf in der Verwaltung von alternativen Funds of Funds. Die Gesellschaft verfügt über Niederlassungen in Europa, in den USA und in Asien und Filialen in Südamerika und Australien.

## FONDSMERKMALE

|                                   |  |                      |   |
|-----------------------------------|--|----------------------|---|
| Fondsnamen                        | AMC ALTERNATIVE FUND-<br>BCV GOTTEX Defensive Fund | Valorenummer         | BCV GOTTEX Defensive Fund:  |
|                                   | AMC ALTERNATIVE FUND-<br>BCV Directional Fund      |                      | Klasse A (CHF): 1 622 795<br>Klasse B (CHF): 3 565 150<br>Klasse C (CHF): 3 565 154 |
| Rechtsstatus                      | Fonds schweizerischen Rechts                       |                      | Klasse A (EUR): 3 565 166<br>Klasse B (EUR): 3 565 171<br>Klasse C (EUR): 3 565 182 |
| Fondsmanager                      | BCV Asset Management                               |                      | Klasse A (USD): 3 565 190<br>Klasse B (USD): 3 565 198<br>Klasse C (USD): 3 565 201 |
| Anlageberater                     | Gottex Fund Management                             |                      |   |
| Fondsleitung                      | Gérifonds SA                                       |                      |   |
| Depotbank                         | BCV  |                      |   |
| Lancierungsdatum                  | 26.06.2003   |                      | BCV Directional Fund:   |
| Referenzwährung                   | CHF/EUR/USD  |                      | Klasse A (CHF): 1 622 773<br>Klasse B (CHF): 3 571 993<br>Klasse C (CHF): 3 571 999 |
| Ende des Geschäftsjahres          | 31. Dezember                                       |                      |   |
| Ausgabe/Rückkauf                  | Monatlich  |                      | Klasse A (EUR): 3 572 004<br>Klasse B (EUR): 3 572 106<br>Klasse C (EUR): 3 572 109 |
| Pauschalkommissionen              | Klasse A: 2,15%                                    |                      | Klasse A (USD): 3 572 262<br>Klasse B (USD): 3 572 364<br>Klasse C (USD): 3 572 467 |
|                                   | Klasse B: 1,50% (Mindestanlage CHF 5 Mio.)         |                      |   |
|                                   | Klasse C: 1,20% (Mindestanlage CHF 30 Mio.)        |                      |   |
| Ausgabe- und Rücknahme-kommission | Wenden Sie sich an Ihren Berater                   | Kursveröffentlichung | Le Temps, NZZ<br>Reuters: 0#GERI1=<br>Bloomberg: GERI1<br>Telekurs: 85,BCVL6        |
|                                   |  | Reporting            | Jedes Quartal   |

### Ansprechpartner

Aktuelle Beratung und Informationen erhalten Sie

- bei einem unserer Berater, Tel. 021 212 23 86
- über Internet: [www.bcv.ch/am](http://www.bcv.ch/am)  
[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)



#### Rechtliche Hinweise

AMC ALTERNATIVE FUND ist ein Fund of Funds mit besonderem Risiko. Er besteht aus verschiedenen Subfonds, die in alternative Zielfonds investieren, welche Anlagetechniken anwenden, deren Risiken nicht mit jenen herkömmlicher Effektenfonds verglichen werden können. Bei den Zielfonds handelt es sich um offene oder geschlossene Fonds aller Kategorien und jeglicher Rechtsform, die an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt bzw. nicht gehandelt werden. Die Anleger müssen sich bewusst sein, dass eine Investition in diese Fonds mit erhöhten Risiken verbunden ist, insbesondere was die Möglichkeit eines Verlusts eines Teils oder der Gesamtheit des investierten Kapitals angeht. Um diese Verlustrisiken zu begrenzen, führt die Fondsleitung eine strikte und sorgfältige Selektion und Überwachung der Zielfonds und ihrer Fondsmanager aus. Dabei achtet sie auf eine geeignete Diversifikation der Anlagestrategien. Die Anleger werden nicht nur auf die Markt- und Wechselkursrisiken aufmerksam gemacht, sondern auch auf die Risiken in Zusammenhang mit dem Management, der Handelbarkeit der Anteile, der Liquidität der Anlagen, den Auswirkungen der Rücknahmen, den Anteilspreisen, den Dienstleistern, fehlender Transparenz und Rechtsrisiken. Diese Risiken werden im Prospekt im Detail erläutert. 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

© Das abgebildete Werk Rubix wurde vom Künstler Vincent Kohler 2006 geschaffen.