

Investissez dans les économies de demain



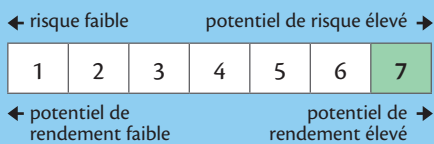
Fonds BCV en actions de pays émergents

Pionnier de l'investissement dans les pays émergents, la BCV gère depuis 1973 des fonds actions de pays émergents.

Notre gamme de fonds offre la possibilité d'investir dans l'ensemble des marchés émergents ou de réaliser soi-même son allocation au travers des différents compartiments régionaux :

- BCV Global Emerging
- BCV Seapac (Extrême-Orient hors Japon)
- BCV Chinac (Chine, Hong-Kong, Taïwan)
- BCV Latinac (Amérique Latine)
- BCV Euromac (Europe de l'Est, Russie, Turquie)
- BCV Indiac (Inde)

Ces produits ont été conçus pour tirer activement parti du potentiel de croissance économique des pays émergents. Ils permettent à l'investisseur d'accéder de manière simple à ces marchés, tout en bénéficiant d'une gestion diversifiée et pertinente des risques.



Asset Class: Actions
Catégorie: Pays émergents
Style: Gestion semi-active
Devises: USD, sans couverture monétaire

Pourquoi investir dans les marchés émergents

Les marchés dits émergents sont constitués des pays enregistrant une forte croissance économique, sans toutefois avoir atteint les niveaux des pays occidentaux. Leurs marchés financiers sont suffisamment développés pour accueillir des investisseurs étrangers.

Opportunité du marché

- Forte croissance économique
- Poids économique et politique grandissant
- 80% de la population mondiale
- 60% des ressources naturelles mondiales
- 40% du produit intérieur brut mondial
- Moins de 20% de la capitalisation boursière mondiale

Le savoir-faire BCV

- Quarante ans d'expérience de gestion dans ce segment
- Gestion par des spécialistes expérimentés regroupés au sein d'un team dédié
- Développement d'une méthodologie adaptée aux particularités de ces marchés
- Réseau de contacts locaux et suivi des sociétés par des visites régulières
- Gestion des risques

Objectifs d'investissement

- Maximiser la performance ajustée au risque en réduisant les niveaux de volatilité des compartiments par rapport à ceux des indices de référence
- Optimiser en permanence l'allocation géographique et sectorielle ainsi que la sélection des titres

Profil de l'investisseur

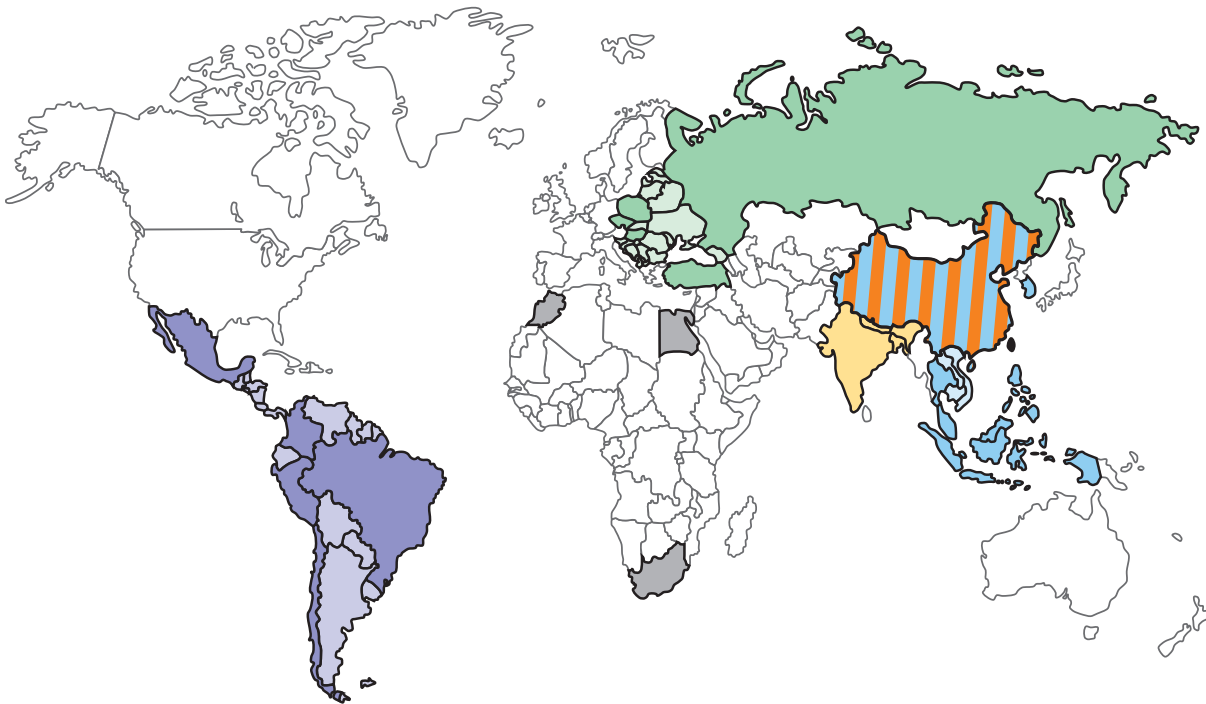
Ces produits s'adressent aux investisseurs qui

- Recherchent une large exposition aux titres et devises des marchés émergents pour tirer parti de leur potentiel de croissance
- Souhaitent accroître la diversification de leur portefeuille
- Font preuve d'une tolérance au risque élevée
- S'inscrivent dans une perspective d'investissement à long terme

Fonds émergents BCV : le choix de son allocation géographique


Malgré des caractéristiques communes, les marchés émergents peuvent connaître des évolutions divergentes. En effet, des thèmes comme la demande de biens manufacturiers, les matières premières, la démographie ou les besoins en infrastructures auront une influence différente sur les performances régionales.


C'est pourquoi, à côté du BCV Global Emerging, nous proposons des compartiments régionaux destinés aux investisseurs qui souhaitent réaliser eux-mêmes leur allocation géographique.





 BCV Global Emerging
Benchmark: MSCI Emerging Markets

 BCV Chinac
Benchmark: MSCI Golden Dragon
Principaux pays: Chine, Hong-Kong, Taiwan

 BCV Euromac
Benchmark: MSCI EM Europe
Principaux pays: Russie, Turquie, Pologne, République tchèque, Hongrie

 BCV Indiac
Benchmark: MSCI India
Principaux pays: Inde

 BCV Latinac
Benchmark: MSCI EM Latin America
Principaux pays: Brésil, Mexique, Chili, Colombie, Pérou

 BCV Seapac
Benchmark: MSCI AC Far East ex Japan
Principaux pays: Chine, Hong-Kong, Taiwan, Corée du Sud, Singapour, Philippines, Malaisie, Indonésie, Thaïlande

Notre méthodologie

L'investissement dans les marchés émergents requière une expertise spécifique. C'est pourquoi nous lui consacrons un team dédié qui applique une méthodologie propre à l'ensemble des fonds émergents.

Approche top-down

L'allocation top-down, à savoir la répartition géographique et sectorielle, est validée par un comité d'investissement au sein de la BCV. Sont pris en compte les fondamentaux tels que la croissance économique, l'inflation, l'endettement, la situation politique. Ils servent à déterminer l'allocation géographique et sectorielle.

Approche bottom-up

Trois types de valeurs entrent dans la composition du portefeuille:

Valeurs de référence

Cette catégorie représente le cœur du portefeuille. Elle est constituée des poids lourds des indices de références afin d'en refléter les principales caractéristiques.

Valeurs de qualité

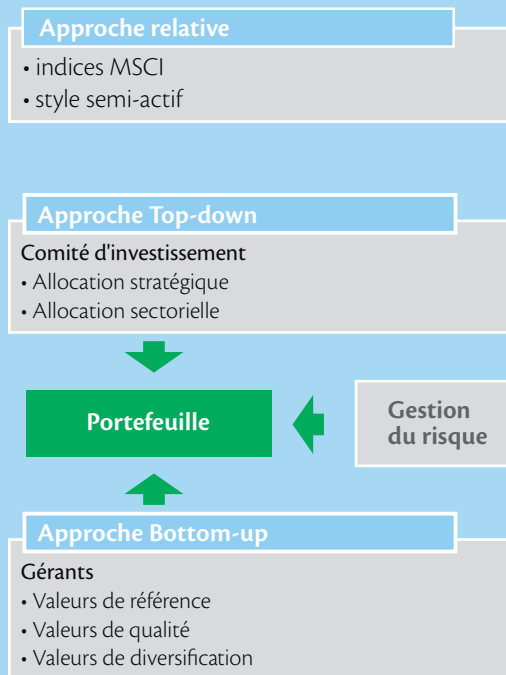
Ces titres représentent les convictions des gérants. Ils bénéficient de perspectives favorables et visent à générer de la performance à long terme.

Valeurs de diversification

Ces positions sont sélectionnées en vue d'aligner le portefeuille sur l'allocation top-down désirée.

Gestion du risque

La gestion du risque veille à ce que le portefeuille respecte les limites d'investissement telles que définies dans le prospectus du fonds, ainsi que le niveau de risque spécifique (écarts par rapport au benchmark) défini par le comité d'investissement.



Zoom sur la sélection de titres

Le processus de sélection de titres repose sur l'analyse fondamentale et technique.

1. L'analyse fondamentale

L'analyse fondamentale évalue la société notamment :

- dans son secteur d'activité, ses produits, ses parts de marché, sa compétitivité
- Les données du bilan, telles que l'évolution des revenus et des profits, la rentabilité, l'endettement, le cash-flow ou la politique de dividende
- La qualité de son management

Dans cette optique, nos gestionnaires visitent régulièrement des entreprises locales. Cette démarche est déterminante pour :

- Maintenir le réseau de contacts
- Apprécier l'environnement économique et politique régional
- Evaluer les conditions de travail, le niveau de modernité et d'investissements réalisés par les entreprises

2. L'analyse technique

L'analyse technique intervient tant pour le choix des pays et des secteurs que pour celui des titres. Elle est un complément utile à l'analyse fondamentale pour identifier les tendances à court et à moyen termes et déterminer les points d'achat et de vente.

Caractéristiques des fonds

Nom du fonds	AMC EXPERT FUND
Nom des compartiments	BCV Seapac BCV Chinac BCV Latinac BCV Euromac BCV Indiac BCV Global Emerging
Statut juridique	Fonds de droit suisse
Gérant du fonds	BCV Asset Management
Direction du fonds	GÉRIFONDS SA
Banque dépositaire	BCV
Dates de création	BCV Seapac: 16.11.1973 BCV Chinac: 04.05.1994 BCV Latinac: 31.03.1995 BCV Euromac: 07.04.1998 BCV Indiac: 08.02.2000 BCV Global Emerging: 14.12.2011
Monnaie de référence	USD
Clôture de l'exercice	31 mai
Emission / rachat	Chaque jour ouvrable
Commissions forfaitaires	BCV Seapac, BCV Chinac, BCV Latinac, BCV Euromac, BCV Global Emerging: Classe A: 1.65% Classe B: 1.45% (mise de fonds de CHF 5 mio au minimum) Classe C: 1.25% (mise de fonds de CHF 30 mio au minimum) BCV Indiac: Classe A: 2.30% Classe B: 2.10% (mise de fonds de CHF 5 mio au minimum) Classe C: 1.90% (mise de fonds de CHF 30 mio au minimum)
Commissions d'émission et de rachat	Consultez votre conseiller

Indices de référence	BCV Seapac: MSCI AC Far East ex Japan BCV Chinac: MSCI Golden Dragon BCV Latinac: MSCI EM Latin America BCV Euromac: MSCI EM Europe BCV Indiac: MSCI India BCV Global Emerging: MSCI Emerging Markets
N° de valeur	BCV Seapac: Classe A: 277 541 Classe B: 3 920 779 Classe C: 3 920 790 BCV Chinac: Classe A: 219 372 Classe B: 3 920 797 Classe C: 3 920 808 BCV Latinac: Classe A: 340 758 Classe B: 3 920 812 Classe C: 3 920 818 BCV Euromac: Classe A: 850 719 Classe B: 3 920 823 Classe C: 3 920 828 BCV Indiac: Classe A: 1 020 046 Classe B: 3 920 844 Classe C: 3 920 850 BCV Global Emerging: Classe A: 1 429 1675 Classe B: 1 429 1697 Classe C: 1 429 1711
Publication des cours	Le Temps, NZZ Reuters: 0#GERI1= Bloomberg: GERI1

Contact

Pour des conseils et des informations actualisées, n'hésitez pas à:

- contacter un conseiller au 021 212 20 51
- surfer sur www.bcv.ch/invest



Informations juridiques

Les compartiments BCV Global Emerging, BCV Seapac, BCV Chinac, BCV Latinac, BCV Euromac, BCV Indiac font partie de l'ombrelle AMC EXPERT FUND, fonds de droits suisse de la catégorie « Autres fonds en placements traditionnels ». Les rapports annuels et semestriels ainsi que le prospectus, le prospectus simplifié et le contrat de fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de la direction du fonds, GÉRIFONDS SA (<http://www.gerifonds.com>) ou de la BCV (place St-François 14, 1003 Lausanne). Les informations contenues dans ce document ont été obtenues de sources dignes de foi à la date de la publication. Nous déclinons toute responsabilité pour des pertes, dommages ou préjudices directs ou indirects consécutifs à ces informations, lesquelles sont susceptibles de modifications en tout temps sans préavis. Ce document a été élaboré par le département Asset Management de la BCV dans un but purement informatif et ne constitue pas un appel d'offre, une offre d'achat ou de vente, une analyse financière au sens des « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière » de SwissBanking ou une recommandation personnalisée d'investissement. Les risques liés à certains placements (en particulier les produits dérivés sous quelque forme que ce soit, les placements en fonds alternatifs ou sur des marchés émergents) ne conviennent pas à tous les investisseurs; il leur appartient de prendre contact avec un conseiller pour un examen spécifique de leur profil de risques, et de se renseigner sur les risques inhérents à toute décision, notamment en consultant la brochure relative aux risques particuliers dans le négoce de titres de SwissBanking, avant toute opération. Un investissement peut s'apprécier ou se déprécier pour de multiples raisons et il se peut que l'investisseur ne récupère pas ses fonds. Les performances passées ne garantissent pas des performances actuelles ou futures ni ne tiennent compte des commissions et frais perçus lors de l'émission/achat et du rachat/vente des parts. Par ailleurs, les fluctuations des cours de change peuvent provoquer une hausse ou une baisse de la valeur des investissements. Le contenu de ce document a pu être utilisé pour des transactions par le Groupe BCV avant sa communication. La diffusion de ce document et/ou la vente de certains produits peuvent être interdites ou sujettes à des restrictions pour des personnes dépendantes d'autres ordres juridiques que la Suisse (notamment Allemagne, UK, USA et « US persons »). Le logo et la marque BCV sont protégés. Ce document est soumis au droit d'auteur et ne peut être reproduit que moyennant la mention de son auteur, du copyright et de l'intégralité des informations juridiques qu'il contient. Une utilisation de ce document à des fins publiques ou commerciales nécessite une autorisation préalable écrite de la BCV. Les appels téléphoniques qui nous sont adressés peuvent être enregistrés. En utilisant ce moyen de communication, vous acceptez cette procédure. »