



# Gestion obligataire internationale en franc suisse

## AMC Pro CHF Foreign Bonds

AMC Pro CHF Foreign Bonds est un compartiment du fonds « umbrella » AMC PROFESSIONAL FUND. Il est consacré aux obligations étrangères en franc suisse.

AMC Pro CHF Foreign Bonds a été conçu pour tirer parti des opportunités que représentent les obligations étrangères émises en franc suisse, tout en répliquant le plus exactement possible les caractéristiques rendement/risque de son indice de référence.

## Concept de gestion

L'Asset Management de la BCV a développé une méthode de gestion, qui, en plus de la sécurité associée à un placement obligataire, poursuit un double objectif :

- Répliquer, par une gestion indicielle, une performance analogue à celle de l'indice de référence, le SBI Foreign.
- Réduire les coûts de gestion.

## L'indice de référence

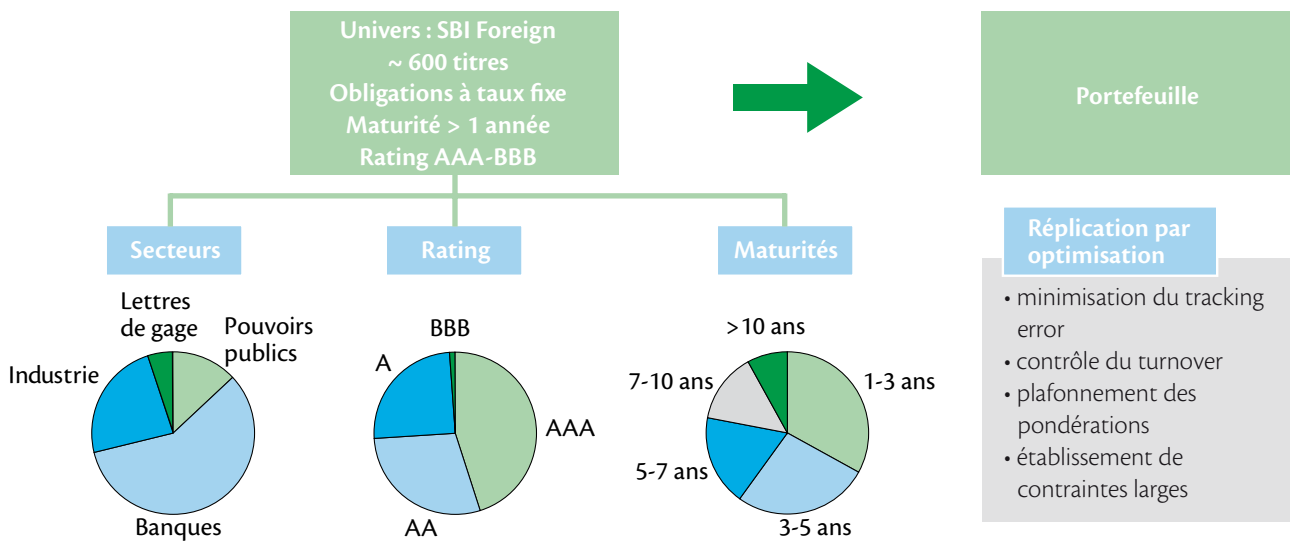
Nous avons adopté le SBI Foreign (Swiss Bond Index Foreign) Rating AAA-BBB.

Il se compose exclusivement d'emprunts en franc suisse de qualité « investment grade », émis par des débiteurs étrangers, dont la maturité est supérieure à une année et dont le volume d'émission dépasse les 100 millions de francs suisses. Le SBI Foreign regroupe principalement les secteurs suivants : banques, industrie et pouvoirs publics.

## Des atouts indéniables

- Très large diversification dans des emprunts étrangers, libellés en franc suisse.
- Faible tracking error par rapport à l'indice de référence.
- Frais de gestion réduits.

## Notre méthodologie



### Gestion indicielle

La gestion indicielle consiste à dupliquer le plus fidèlement possible un indice de référence à partir d'un portefeuille qui est la reproduction en miniature de l'indice. Ainsi, aucun pari n'est fait en ce qui concerne la durée, le secteur, ou le positionnement sur la courbe des taux.

Deux arguments penchent en faveur de la gestion passive :

- La méthodologie s'appuie sur un éventail très diversifié d'obligations, choisies à partir d'un univers clairement prédéfini.
- Les coûts liés à la gestion passive sont souvent moins élevés que ceux liés à une gestion active.

### Réplication par optimisation

La stratégie de placement a pour but de minimiser le tracking error entre le portefeuille et l'indice de référence par une approche d'échantillonnage optimisée.

Le processus d'investissement met l'accent sur la sélection des titres afin de minimiser le turnover et d'optimiser ainsi les coûts de transactions et la liquidité du portefeuille.

Afin de lisser davantage les risques, notre méthodologie fixe un plafond en ce qui concerne la pondération des titres du portefeuille.

Nous nous appuyons également sur un ensemble de contraintes (larges), définies de manière à jouer un rôle d'assurance en cas de périodes turbulentes. Ainsi par exemple, la composition du portefeuille ne peut en aucun cas s'éloigner sensiblement de la composition de l'indice de référence, notamment en termes de ratings ou de secteurs.

## Processus d'investissement

### Pré-investissement : Construction du portefeuille

- échantillonnage optimisé
- affinage basé sur des contraintes de liquidité
- création du portefeuille modèle



### Investissements Exécution et contrôle

- exécution des opérations de manière à minimiser l'impact sur les marchés
- gestion des liquidités : souscriptions, remboursements et paiements des coupons
- contrôle de la performance, analyse du tracking error
- suivi des changements au sein de l'indice de référence

## Caractéristiques du fonds

Nom du produit	AMC PROFESSIONAL FUND- AMC Pro CHF Foreign Bonds
Statut juridique	Fonds de droit suisse
Gérant du fonds	BCV Asset Management
Direction du fonds	Gérfonds SA
Banque dépositaire	BCV
Date de création	17.08.2009
Monnaie de référence	CHF
Clôture de l'exercice	31 mars
Emission/rachat	Chaque jour ouvrable
Commission forfaitaire	Classe A: 0,65 %  Classe I: 0,25 % (investisseurs institutionnels au sens de l'art. 10 LPCC)
Commissions d'émission et de rachat	Consultez votre conseiller
Indice de référence	SBI Foreign (Swiss Bond Index Foreign) Rating AAA-BBB
N° de valeur	Classe A: 10 290 784  Classe I: 10 290 792
N° d'ISIN	Classe A: CH010290784  Classe I: CH0102907844927
Publication des cours	Le Temps, Finanz und Wirtschaft Reuters: 0#GERI1= Bloomberg: GERI1
Rapport d'activité	Trimestriel

### 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/am](http://www.bcv.ch/am)



### Informations juridiques

Ce document est informatif. Il n'est ni une offre, ni une invitation, ni une recommandation pour l'achat ou la vente de produits spécifiques. Ce document n'est pas un prospectus d'émission au sens des articles 652a et 1156 du CO ou une annonce de cotation dans le sens du règlement de SIX Swiss Exchange. Les rapports annuels et semestriels, les prospectus et contrats de fonds, de même que les prospectus simplifiés des fonds de placement gérés ou distribués par la BCV peuvent être obtenus gratuitement auprès de la BCV, place St-François 14, 1003 Lausanne ou auprès de la direction de fonds, Gérfonds SA (<http://www.gerifonds.com>). 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. 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 (par ex. Allemagne, UK, UE, US, US persons). Le contenu de ce document a pu être utilisé pour des transactions par le Groupe BCV avant sa communication. Le logo et la marque BCV sont protégés. Toute utilisation de ce document nécessite une autorisation préalable écrite de la BCV. Les conversations téléphoniques qui sont effectuées avec notre établissement peuvent être enregistrées. En utilisant ce moyen de communication, vous acceptez cette procédure.