



Gestion multidimensionnelle

Nos produits en gestion multidimensionnelle

Notre fonds «umbrella» AMC PROFESSIONAL FUND comprend trois compartiments investis en actions et gérés selon la méthodologie décrite ci-après.

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

Ces produits ont été conçus pour tirer activement parti du potentiel de croissance économique qu'offre le pays ou la zone où ils sont investis.

Concept de gestion

La globalisation des marchés, l'émergence de nouvelles économies, l'interdépendance des flux monétaires et la gestion stricte des risques incitent aujourd'hui à adopter de nouvelles approches d'investissement. Ainsi, nos spécialistes en gestion d'actifs ont mis en place un processus moderne et innovant d'allocation multidimensionnelle basée sur plusieurs axes et sur des thèmes.

Notre objectif est triple :

- Surperformer un indice de référence à long terme, soit 5 à 10 ans.
- Tirer profit de la gestion dynamique de l'allocation multidimensionnelle au moyen d'outils innovants.
- Maîtriser le risque relatif.

Les indices de référence

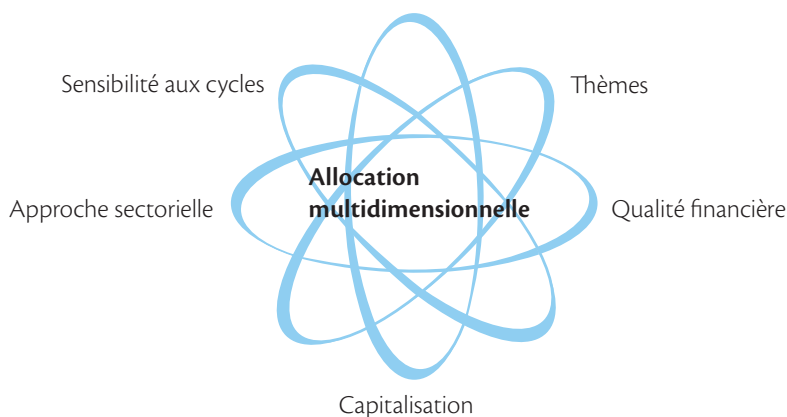
Nous avons adopté les indices de référence suivants :

- SPI pour AMC Pro Swiss Equity; il est le plus suivi et le plus représentatif du marché suisse et englobe l'ensemble des 230 sociétés domestiques cotées sur la SWX Swiss Exchange.
- FTSE World Europe hors Suisse pour AMC Pro Europe Equity; il comprend les quelque 500 capitalisations boursières les plus importantes d'Europe occidentale.
- FTSE World US pour AMC Pro US Equity; il inclut environ les 700 capitalisations boursières les plus importantes du marché américain.

Des atouts indéniables

- Décisions pertinentes grâce à des axes d'analyse multiples souvent peu usités.
- Meilleure gestion des risques encourus.
- Projection sur les tendances futures des marchés.
- Utilisation de nouvelles sources de performance, notamment l'approche thématique.
- Analyse uniforme de l'ensemble des titres.

Notre méthodologie



Allocation multidimensionnelle

Dans le cadre de notre gestion semi-active, notre principal levier de gestion est l'allocation multidimensionnelle. Cette approche moderne se veut plus large et plus détaillée que l'analyse traditionnelle par secteur, puisque sont également prises en compte des notions telles que sensibilité aux cycles économiques, capitalisation, qualité financière et thèmes. L'intégration de ces notions peu usitées dans la conception d'un même produit est un atout qui nous distingue.

Sensibilité aux cycles

Ce premier critère sert à déterminer le poids à accorder aux catégories suivantes: d'une part, les actions défensives et cycliques et, d'autre part, les titres de croissance (growth) et de substance (value). Nous procédons à une analyse du comportement des titres par rapport à l'environnement macroéconomique et en fonction des différentes phases du cycle.

Approche sectorielle

Cette étape vise à sélectionner les secteurs à privilégier, ceux qui offrent un potentiel de surperformance et qui seront donc surpondérés. Chaque secteur sera analysé sur la base de facteurs de nature à influencer son comportement, notamment le contexte macroéconomique, la direction des taux et l'évolution des monnaies (voir graphique ci-dessous).

Capitalisation

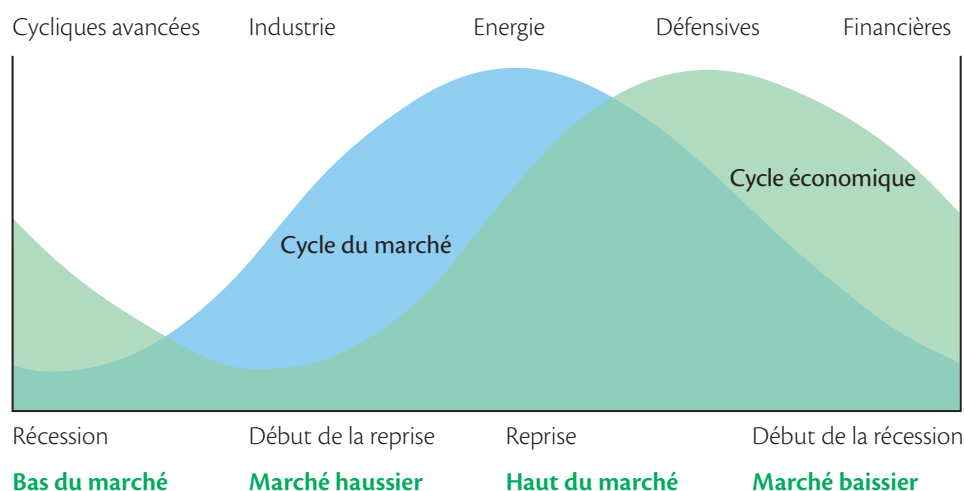
Notre objectif est de déterminer la pondération à attribuer aux grandes capitalisations et aux moyennes, voire aux petites. La performance de ces groupes diverge en fonction de l'évolution de certains facteurs, principalement les monnaies, les taux, les phases du cycle et la tendance générale du marché.

Qualité financière

Nous avons développé deux modèles quantitatifs afin d'obtenir un ratio de qualité pour chaque titre de l'indice. Le premier modèle consiste en une approche historique des données du bilan. Le second modèle est dynamique et prospectif. Il cherche à déterminer l'évolution d'éléments du bilan ou liés à la marche des affaires. Les deux modèles sont ensuite assemblés pour obtenir le rating de qualité de chaque titre. Nous recourons à ce rating afin de nous positionner sur des titres de bonne qualité dans un contexte de marché difficile et inversement.

Thèmes

En fonction des événements qui interviennent sur les marchés, nous cherchons à définir des thèmes d'investissement, tels que fusions et acquisitions ou énergies renouvelables par exemple, afin de tirer parti des opportunités qui en découlent.



Processus d'investissement

Allocation multidimensionnelle

- sensibilité aux cycles
- approche sectorielle
- capitalisation
- qualité financière
- thèmes



Sélection des titres

- analyse fondamentale
- modèle de valorisation
- analyse comportementale



Portefeuille

- exposition maîtrisée
- large diversification

Sélection des titres

Outre l'analyse fondamentale traditionnelle, nous utilisons, pour la mise en application de l'allocation définie ci-avant, des outils de sélection des titres performants et innovants. Nos recherches nous ont amenés, pour analyser nos valeurs, à recourir au modèle de valorisation EBO (Edwards-Bell-Ohlson) plus stable que ses pairs. Il est appliqué systématiquement à l'ensemble des titres de l'indice de référence. Parallèlement à cet outil majeur de filtrage des titres par valorisation, nous avons mis au point des scannings automatisés d'analyse comportementale.

Modèle de valorisation EBO

Le modèle EBO consiste à établir la valeur comptable d'une entreprise à laquelle on ajoute les revenus résiduels actualisés (bénéfice net - coût des capitaux propres). Il est applicable à l'ensemble des titres de l'indice de référence. Destiné à soutenir les décisions d'investissement, il a été adapté à nos besoins de gestion. Il en résulte un prix théorique qui est comparé au cours réel de l'action. Nous sommes ainsi en mesure de déterminer les titres qui offrent un potentiel de surperformance.

Analyse comportementale

Elle se base sur le comportement boursier du titre, les volumes échangés, des indicateurs techniques ainsi que des ratios tels que la performance du titre par rapport à son secteur. De plus, l'informatique est ici mise à profit afin de générer davantage d'idées potentielles d'investissement.

Style de gestion innovant

La globalisation de l'information et les répercussions mondiales que peut avoir aujourd'hui un événement à un autre bout de la planète nous obligent à démontrer une capacité d'adaptation et de flexibilité pour faire face à tout événement exogène « non intégré » par nos systèmes. Ainsi, notre style de gestion multidimensionnel, avec ses quatre axes stratégiques et notre approche thématique, nous différencie.

Caractéristiques des fonds

Nom du fonds	AMC PROFESSIONAL FUND- AMC Pro Swiss Equity AMC PROFESSIONAL FUND- AMC Pro Europe Equity AMC PROFESSIONAL FUND- AMC Pro US Equity
Statut juridique	Fonds de droit suisse
Gérant du fonds	BCV Asset Management
Direction du fonds	Gérfonds SA
Banque dépositaire	BCV
Date de création	Pro Swiss Equity: Classe A: 30.04.1997 Classes B et C: 01.11.2005 Pro Europe/Pro US Equity: Classe A: 14.3.2003 Classe B: 24.08.2005 Classe C: 16.06.2005
Monnaie de référence	Pro Swiss Equity: CHF Pro Europe Equity: EUR Pro US Equity: USD
Clôture de l'exercice	31 mars
Emission / rachat	Chaque jour ouvrable
Commission forfaitaire	Pro Swiss Equity: Classe A: 1,10% Classe B: 0,55% (mise de fonds de CHF 5 mio au minimum) Classe C: 0,35% (mise de fonds de CHF 30 mio au minimum) Pro Europe / Pro US Equity: Classe A: 1,10% Classe B: 0,75% (mise de fonds de CHF 5 mio au minimum) Classe C: 0,50% (mise de fonds de CHF 30 mio au minimum)
Commissions d'émission et de rachat	Consultez votre conseiller

Indice de référence	Pro Swiss Equity: SPI Pro Europe Equity: FTSE World Europe hors Suisse Pro US Equity: FTSE World US
N° de valeur	Pro Swiss Equity: Classe A: 601 870 Classe B: 2 298 796 Classe C: 2 298 801 Pro Europe Equity: Classe A: 1 571 794 Classe B: 2 172 202 Classe C: 2 172 203 Pro US Equity: Classe A: 1 571 799 Classe B: 2 172 206 Classe C: 2 172 207
Publication des cours	Le Temps, NZZ Reuters 0#GERI1= Bloomberg: GERI1 Telekurs: Pro Swiss Equity: 85, BCVL7 Pro Europe/Pro US Equity: 85, BCVL3
Rapport d'activité	Trimestriel

Contact

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

- contacter un conseiller au 021 212 23 86
- surfer sur www.bcv.ch/am
www.gerifonds.com



Informations juridiques

AMC Pro Swiss Equity, AMC Pro Europe Equity et AMC Pro US Equity sont des compartiments de AMC PROFESSIONAL FUND, un fonds « umbrella » contractuel de droit suisse. Les informations et opinions contenues dans ce document ont été obtenues de sources dignes de foi à la date de la publication. Elles n'engagent pas la responsabilité de la BCV et sont susceptibles de modifications sans préavis. Ce document a été élaboré par le Département Asset Management dans un but purement informatif et ne constitue pas un appel d'offre, une offre d'achat ou de vente, une recommandation personnalisée d'investissement ou une analyse financière au sens des « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière » de l'Association suisse des banquiers. Les rapports annuels et semestriels, les prospectus et contrats 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 (www.gerifonds.com). Les risques liés à certains placements, en particulier les placements alternatifs, les dérivés et les pays émergents, ne conviennent pas à tous les investisseurs. Pour obtenir de plus amples détails sur les produits, veuillez consulter la brochure de la Banque relative aux risques particuliers dans le commerce de titres. 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. 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 (par ex. Allemagne, UK, US et US persons). Copyright BCV