

# Gestion alternative

## La complémentarité BCV-GOTTEX

### NOS PRODUITS ALTERNATIFS

Notre fonds «umbrella» AMC ALTERNATIVE FUND comprend deux fonds de fonds alternatifs à risque particulier :

- BCV GOTTEX Defensive Fund
- BCV Directional Fund

BCV GOTTEX Defensive Fund a pour objectif d'offrir des rendements stables ainsi que de préserver le capital. Il investit dans des hedge funds dont la stratégie est de présenter de très faibles corrélations avec les marchés des actions.

Ce fonds s'adresse à un investisseur conservateur, souhaitant réduire le risque global de son portefeuille. Le caractère défensif de ce produit en fait un bon substitut aux obligations suisses.

BCV Directional Fund vise une croissance à long terme, avec une volatilité moyenne. Il investit dans des hedge funds déployant des stratégies d'investissement plus directionnelles, donc plus corrélées avec les marchés. Le rendement attendu dépasse ainsi celui de notre fonds plus défensif.

Ce fonds s'adresse à un investisseur souhaitant améliorer le rendement d'un portefeuille diversifié. Il lui permet de compléter son exposition aux marchés des actions, tout en bénéficiant d'une volatilité moindre. Ses caractéristiques font de ce produit un bon substitut aux actions.

### CONCEPT DE GESTION

L'univers des hedge funds ne cesse de s'accroître. Il est en pleine mutation grâce au développement de nouvelles stratégies. Afin de tirer parti au mieux d'une telle évolution, nous avons conclu un partenariat exclusif et stratégique avec Gottex Fund Management. Ce partenariat nous permet de mettre nos ressources en parfaite adéquation avec les objectifs fixés et de réunir des expertises complémentaires, qui sont mises au service de nos deux fonds de hedge funds. Gottex, qui intervient comme conseiller en placement, est une société réputée au niveau international dans la gestion de ses fonds de hedge funds, en particulier dans les stratégies défensives.

En matière de gestion alternative, notre philosophie de gestion consiste à fournir aux investisseurs des solutions permettant de :

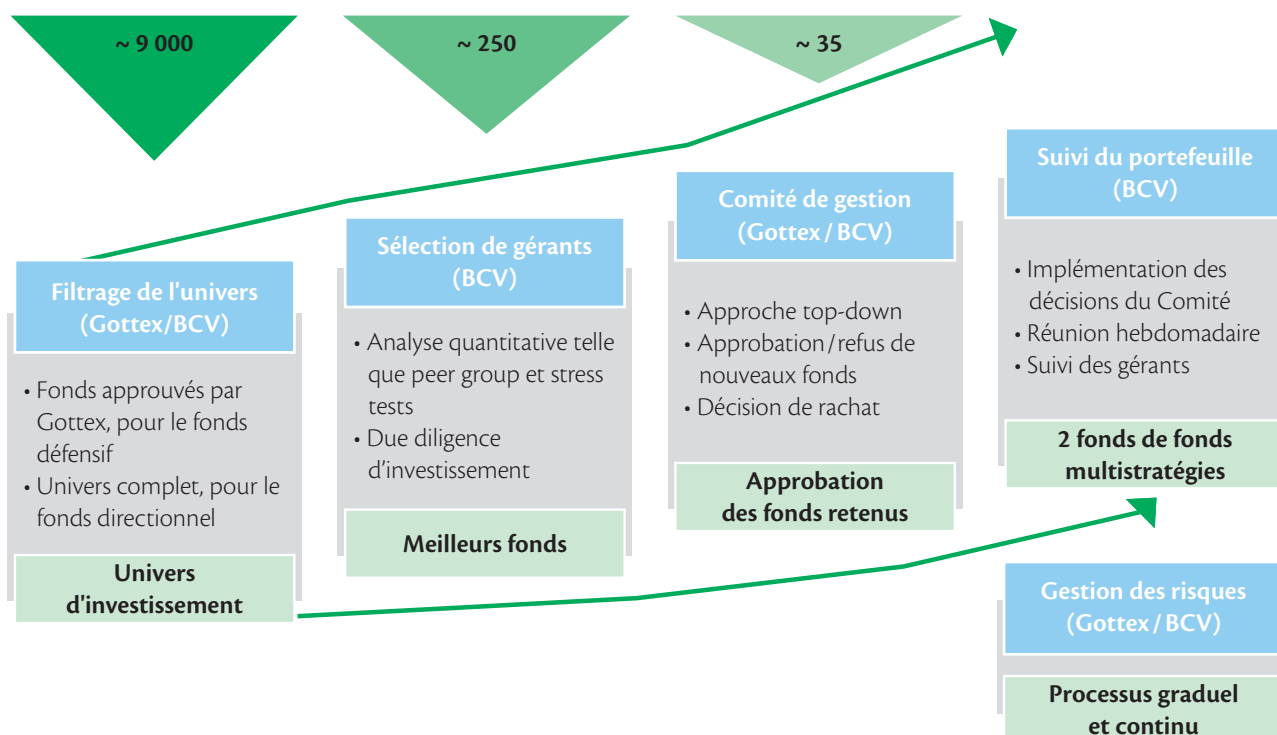
- Réunir dans un même fonds les meilleurs fonds alternatifs de leur catégorie.
- Réduire le niveau de risque inhérent aux actifs traditionnels.
- Améliorer le rendement d'un portefeuille global qui, outre les rendements provenant d'actifs classiques, tels que ceux des actions ou des obligations, profitera aussi des rendements décorrésés propres aux hedge funds .

Pour ce faire, nos spécialistes créent des portefeuilles de fonds de hedge funds, qui sont soumis à une gestion rigoureuse des risques.

### DES ATOUTS INDÉNIABLES

- Produits basés sur des stratégies novatrices et sélectionnés dans une optique de véritable décorrélation.
- Gestion avec l'appui d'un acteur de tout premier plan, disposant d'une présence internationale et d'une expertise de longue durée.
- Caractéristiques de sécurité et de liquidités, tenant compte des besoins d'une clientèle exigeante, institutionnelle et privée.
- Gestion rémunérée pour la valeur ajoutée réelle (alpha), les gestionnaires alternatifs ne calquant pas leurs investissements sur des indices de référence.

## NOTRE MÉTHODOLOGIE



### Gestion alternative

Les placements alternatifs (hedge funds) ont pour but d'accroître la diversification des portefeuilles traditionnels, en recourant à des investissements basés sur des stratégies faiblement corrélées avec les marchés des actions et des obligations. Actions et obligations demeurent, bien entendu, les composantes de base de ces portefeuilles; toutefois, les gérants alternatifs ont également recours à des instruments financiers ou à des actifs qui leur permettent de se protéger, notamment contre la chute des marchés. La gestion alternative permet ainsi d'optimiser le couple rendement / risque.

### Notre partenariat avec Gottex

La collaboration entre les spécialistes de la BCV et de Gottex intervient tout au long du processus d'investissement. Gottex met au service de nos produits une maîtrise internationalement reconnue, en particulier dans les stratégies défensives ainsi que dans la gestion des risques opérationnels. La BCV, quant à elle, jouit d'une longue expérience dans la gestion de portefeuilles et l'allocation tactique. Nous nous efforçons donc, tout au long du processus d'investissement, de faire profiter nos investisseurs de nos deux forces réunies.

### Filtrage de l'univers d'investissement

La première phase consiste à filtrer, dans un univers de plus de 9000 gérants alternatifs, ceux dont les caractéristiques répondent aux spécificités recherchées. Pour ce faire, la BCV s'appuie sur l'univers d'investissement de Gottex, pour le fonds défensif, et agit de façon plus indépendante pour le fonds directionnel.

### Sélection de gérants

Après une première analyse quantitative, l'Equipe de Gestion Alternative BCV procède à des analyses de « due diligence » indépendantes, qui s'ajoutent en complément à celles réalisées par Gottex pour le fonds défensif. Afin de déterminer leurs capacités, les gérants sélectionnés lors du filtrage font l'objet de visites, à la suite desquelles un rapport est rédigé. Aucun investissement n'est généralement réalisé tant que deux visites n'ont pas été effectuées auprès du gérant.

### Comité de Gestion

Le Comité se réunit une fois par mois; il est renforcé par la participation d'un représentant de notre partenaire Gottex, ce qui permet d'exercer une double validation de nos choix. Le Comité se prononce sur l'allocation tactique, en se basant sur le scénario élaboré par la BCV dans le cadre de sa politique de placement. Par ailleurs, il approuve ou refuse les propositions d'investissement. Il décide, finalement, du rachat d'un fonds dans lequel il a investi.

## NOTRE PARTENARIAT

### BCV

- Des équipes reconnues dans la stratégie d'investissement
- Une valeur ajoutée dans l'allocation tactique
- Une expertise dans les stratégies directionnelles
- Une forte implantation dans l'arc lémanique

### GOTTEX

- Un savoir-faire éprouvé dans les stratégies défensives
- Une expertise de pointe dans la gestion des risques opérationnels
- Une présence internationale
- Des équipes reconnues dans des stratégies de niche



UNE COMPLÉMENTARITÉ UNIQUE  
DANS LA GESTION ALTERNATIVE

### Suivi du portefeuille

L'Équipe Gestion Alternative BCV implémente les décisions du Comité de Gestion. Celles-ci se réfèrent principalement à la gestion des liquidités, au passage des ordres, à la couverture systématique du risque de change et à la rédaction des publications. L'Équipe se réunit hebdomadairement afin d'analyser les performances et les expositions des gérants. Elle contacte chaque gérant mensuellement ou trimestriellement afin de s'assurer du bon déroulement de sa gestion. Une fois par année, les analystes BCV visitent les gérants sur place.

### Gestion des risques

La gestion des risques est un processus graduel et continu, qui fait appel aux systèmes de Gottex et de la BCV. Les mesures traditionnelles de gestion du risque sont bien évidemment effectuées, mais la BCV ainsi que Gottex ont développé leurs propres outils. Ceux-ci permettent de construire des scénarios afin de mieux déterminer la sensibilité du portefeuille à certains facteurs de risque. En outre, la BCV demande à Gottex de procéder systématiquement à une analyse des risques opérationnels liés à l'organisation et aux gérants de hedge funds.

### Gottex Fund Management, un spécialiste réputé

Fondé en 1992 à Lausanne, Gottex Fund Management est un spécialiste de renommée internationale dans la gestion de fonds de fonds alternatifs. Implanté en Europe, États-Unis et en Asie, le groupe possède également des filiales en Amérique du Sud et en Australie.

## CARACTÉRISTIQUES DES FONDS

Nom des fonds	AMC ALTERNATIVE FUND- BCV GOTTEX Defensive Fund	N° de valeur	BCV GOTTEX Defensive Fund:
	AMC ALTERNATIVE FUND- BCV Directional Fund		Classe A (CHF): 1 622 795 Classe B (CHF): 3 565 150 Classe C (CHF): 3 565 154
Statut juridique	Fonds de droit suisse		Classe A (EUR): 3 565 166 Classe B (EUR): 3 565 171 Classe C (EUR): 3 565 182
Gérant des fonds	BCV Asset Management		Classe A (USD): 3 565 190 Classe B (USD): 3 565 198 Classe C (USD): 3 565 201
Conseiller en placement	Gottex Fund Management		BCV Directional Fund:
Direction des fonds	Gérifonds SA		Classe A (CHF): 1 622 773 Classe B (CHF): 3 571 993 Classe C (CHF): 3 571 999
Banque dépositaire	BCV		Classe A (EUR): 3 572 004 Classe B (EUR): 3 572 106 Classe C (EUR): 3 572 109
Date de création	26.06.2003		Classe A (USD): 3 572 262 Classe B (USD): 3 572 364 Classe C (USD): 3 572 467
Monnaies de référence	CHF/EUR/USD	Publication des cours	Le Temps, NZZ Reuters: 0#GERI1= Bloomberg: GERI1 Telekurs: 85,BCVL6
Clôture de l'exercice	31 décembre	Rapport d'activité	Trimestriel
Emission / rachat	Chaque mois		
Commissions forfaitaires	Classe A: 2,15%  Classe B: 1,50% (mise de fonds de CHF 5 mio au minimum)  Classe C: 1,20% (mise de fonds de CHF 30 mio au minimum)		
Commissions d'émission et de rachat	Consultez votre conseiller		

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



#### Informations juridiques

AMC ALTERNATIVE FUND, Fonds de fonds à risque particulier, est un fonds à compartiments multiples investissant dans des fonds cibles alternatifs qui recourent à des techniques de placement dont les risques ne peuvent pas être comparés à ceux de fonds en valeurs mobilières traditionnels. Les fonds cibles sont de toutes catégories, ouverts ou fermés, négociés ou non en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, et de quelque forme juridique que ce soit. Les investisseurs doivent être conscients des risques accrus encourus au travers de ces fonds, notamment quant à une perte possible, partielle ou totale, de leurs avoirs. Pour atténuer ces risques de perte, la direction du fond effectue une sélection et un suivi stricts et rigoureux des fonds cibles et de leurs gestionnaires en diversifiant les stratégies de placement. Outre les risques de marché et de change, les investisseurs sont rendus attentifs aux risques liés à la gestion, à la négociabilité des parts, à la liquidité des investissements, à l'impact des remboursements, aux prix des parts, aux prestataires de services, à l'absence de transparence et aux risques juridiques. Ces risques sont exposés en détail dans le prospectus. Les rapports annuels et semestriels ainsi que le prospectus et le règlement du fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de la direction de 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 l'Association Suisse des Banquiers 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 commerce de titres de la BCV, 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 et futures. 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 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. Source: BCV.