



BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR /CHF)

OPTIMISEZ
LA MAÎTRISE
DU RISQUE

Le BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR/CHF) offre un gage d'assurance dynamique pour votre portefeuille. Ce fonds à cliquet protège une partie du capital investi tout en optimisant le rendement et la gestion du risque. Vous pouvez ainsi tirer parti des opportunités d'investissement sur les marchés des actions mondiaux tout en lissant les facteurs de contre-performance, y compris monétaires. Pour une sécurité accrue.

Une exposition mondiale

Ce produit permet une exposition aux principaux marchés des actions internationaux, en particulier à l'Amérique du Nord et à l'Europe; la répartition géographique y est adaptée en fonction de l'évolution des marchés. Son benchmark est un indice d'actions mondiales hedgé en euros ou en francs suisses. L'exposition au risque devise est systématiquement couverte.

Lorsque la visibilité fait défaut...

Inclure ce segment en portefeuille s'impose quand les marchés des actions n'offrent pas toute la visibilité souhaitable à court et moyen terme. Lorsque les éléments d'incertitude se font trop pesants, le recours à ce produit permet de se prémunir contre les imprévus.

La performance protégée

Le BCV DYNAGEST World Expoequity REP est un segment du BCV DYNAMIC FUND, un fonds de placement à compartiments multiples de droit luxembourgeois. Reflet de la politique de placement de la BCV, il vise une croissance du capital à long terme en préservant les actifs sous-jacents.

Quelle que soit l'orientation des marchés financiers, vous souhaitez diversifier la répartition de vos avoirs et, surtout, garder la maîtrise du risque. Actif sur les marchés des actions et libellé en euros ou en francs suisses, le BCV DYNAGEST World Expoequity REP a été conçu pour vous offrir une protection en cas de recul marqué des marchés: des mécanismes éprouvés défendent une partie importante de votre investissement. Au lancement, cette partie a été fixée à 90% du prix de souscription initial. A l'inverse, ce produit capitalise sur les phases de reprise en relevant ce plancher d'investissement.

Investir dans ce segment, dont l'indice de référence est le MSCI World Index 100% hedgé en euros ou en francs suisses (dividendes nets réinvestis), vous permet de sauvegarder vos investissements en cas de contre-performances boursières, puis de profiter de phases de hausse via la reprise d'une exposition minimum aux marchés. Cette stratégie de contentions du risque prend toute son importance en période de forte volatilité.

Une structure innovatrice

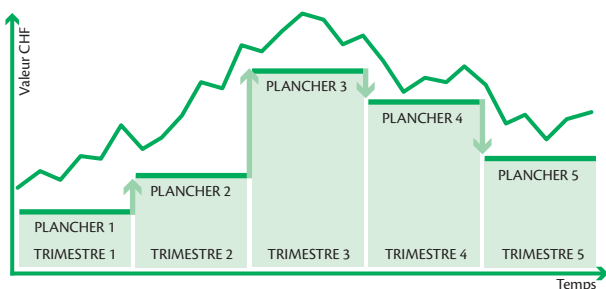
Deux parties composent le segment BCV DYNAGEST World Expoequity REP. La première inclut des investissements sûrs, principalement des dépôts à terme; elle assure une rentabilité fixe et maintient la fortune du fonds au-dessus d'un certain plancher. La seconde, dite risquée, est constituée d'instruments dérivés qui offrent une exposition efficace aux marchés des actions mondiaux. C'est cette partie active qui permet de générer la performance. Le niveau d'exposition de ce compartiment aux marchés sera fonction de leur évolution.

Un plancher variable

Quand la fortune du sous-fonds augmente, son exposition est relevée périodiquement. Quand la fortune diminue, elle est abaissée. Le principe du cliquet est aussi simple que cela. Concrètement, supposons un montant initial de CHF 100 000. Le plancher à protéger est de CHF 90 000 (90%). L'exposition initiale souhaitée est de 100%. Le coussin, soit le montant pouvant amortir un choc baissier, est de 10%, donc CHF 10 000.

1. L'actif risqué de CHF 100 000 baisse de 1%. La valeur du portefeuille recule donc de 1%, à CHF 99 000. Le coussin baisse aussi à CHF 9 000. Il faut alors réduire l'exposition risquée à CHF 90 000 et investir CHF 9 000 dans les actifs sûrs.
2. L'actif risqué remonte de 1,01% à CHF 100 000. La valeur du portefeuille remonte à CHF 99 909 et, donc, le coussin remonte à CHF 9 909. Il faut alors porter l'exposition à CHF 99 090. Ce montant est investi dans les actifs risqués et CHF 819 dans les actifs sûrs.

Le mécanisme du cliquet



Si la fortune du segment progresse par rapport au trimestre précédent, le plancher est relevé.

Si la fortune du segment recule par rapport au trimestre précédent, le plancher est abaissé.

La technique CPPI

Cette technique d'assurance dynamique du portefeuille, ou CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance), permet de se prémunir contre un retournement des marchés tout en participant à leur essor. Pour cela, un plancher (floor) en dessous duquel l'investisseur ne veut pas voir descendre son capital est d'abord fixé. La différence entre ce plancher et l'entier du capital est appelée coussin. C'est cette portion du capital, à laquelle on applique un multiplicateur, qui est investie sur les marchés.

Une mécanique active

En plus de l'assurance dynamique de portefeuille, la technique de gestion appliquée permet d'abaisser le plancher pour procéder à des Reprises d'Exposition Périodiques (REP) sur la partie investie en actions. Ainsi, la valeur nette d'inventaire (VNI) du segment peut monter ou baisser en fonction des REP.

Le niveau initial du plancher est fixé à 90% du prix de souscription. La première année, le plancher peut être abaissé d'un pourcentage fixé, à 5% du prix de souscription initial. Les années suivantes, la limite est de 8% de la VNI de la clôture annuelle.

Une question de synergie

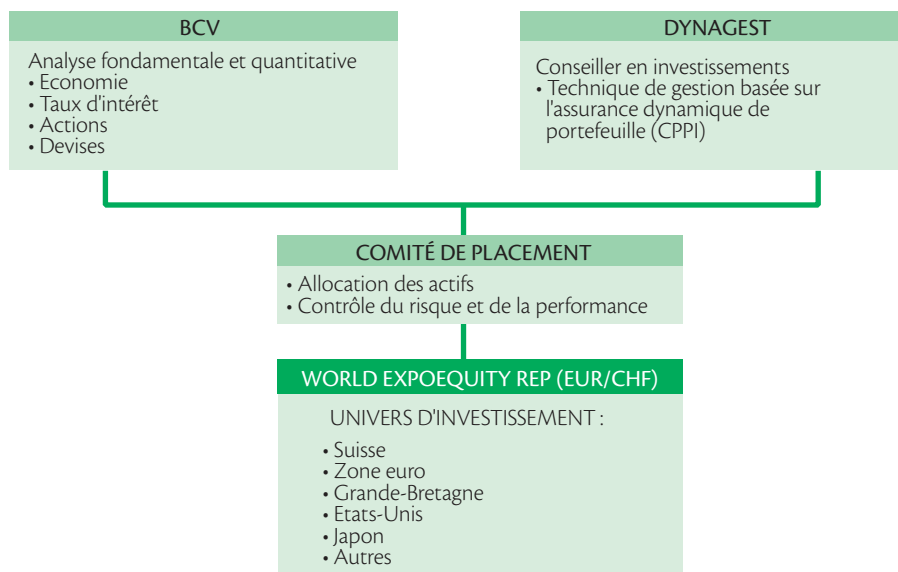
L'expertise de la BCV s'exerce au niveau de la politique de gestion du fonds, puisqu'elle en reflète la politique de placement. Les spécialistes de BCV Asset Management, le centre qui regroupe les compétences de la BCV en matière de recherche et de gestion, viennent renforcer le processus. Enfin, la synergie est complétée par Dynagest SA, le conseiller en placements du fonds. Ainsi, un comité formé de représentants de la BCV et de Dynagest SA se réunit deux fois par mois. Il définit l'allocation géographique et le niveau d'exposition du fonds en fonction desquels Dynagest SA applique la technique de la gestion à cliquet. Le suivi du produit s'effectue en temps réel. Les investissements en devises étrangères sont couverts contre le risque de change.

Une approche structurée

Dynamique, notre processus de décision sert de colonne vertébrale à l'intervention et aux initiatives de tous nos spécialistes; une définition claire des compétences, des ressources et des responsabilités assurent la cohérence du processus décisionnel, ainsi que la rapidité d'intervention, son efficacité et - capital en tout temps - la maîtrise du risque.

Dynagest, le pionnier

La firme genevoise Dynagest SA a fait œuvre de pionnier dans l'application de la gestion à cliquet. Le gestionnaire du fonds est un spécialiste réputé des produits dérivés; sa formation académique se double d'une forte expérience dans cette industrie.



BCV DYNAGEST World Expoequity REP (EUR/CHF), alliance de la dynamique et de la sécurité

Investir une portion de votre portefeuille dans le compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP constitue une option attrayante. En effet, la technique de la gestion à cliquet vous permet d'optimiser le rendement de vos avoirs indépendamment de l'orientation des marchés. Cette approche dynamique et prudente à la fois vous met ainsi en mesure de:

- Tirer le meilleur parti des phases de progression des marchés des actions mondiaux: vous capitalisez de façon significative sur la partie allouée à une exposition active.
- Bénéficier de la protection offerte par la gestion à cliquet pour minimiser les risques inhérents aux renversements de tendance brutaux sur les marchés boursiers.
- Profiter de la forte synergie générée entre les compétences pointues des professionnels de la BCV et celles de notre conseiller en placements.
- Mettre en oeuvre une diversification efficace dans la répartition de vos investissements.

En fin de compte, l'expérience démontre que la capacité de générer des performances solides et durables repose fondamentalement sur la maîtrise du risque. Savoir en minimiser les facteurs est donc une clé du succès. Raison de plus pour élaborer et vous mettre à disposition les véhicules de placement qui répondent de manière professionnelle à vos exigences en matière de sécurité.

Contact

Notre équipe de spécialistes est en mesure de vous aider à appréhender de manière globale l'ensemble des éléments complexes, sujets à des adaptations en fonction des modifications légales, contenus dans cette brochure. Pour bénéficier de leurs conseils et d'une information toujours actualisée, n'hésitez pas à prendre contact avec votre conseiller personnel.

www.bcv.ch



Informations juridiques

Les rapports annuels et semestriels ainsi que le prospectus et le règlement du fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant du fonds en Suisse, Gërifonds 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 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. Source: BCV.