



Globales Verwaltungsmandat

globales Verwaltungsmandat

Das Globale Verwaltungsmandat eignet sich für Anleger, die das langfristige Potenzial diversifizierter Anlagen an den globalen Finanzplätzen nutzen möchten; zu diesen Anlagen zählen unter anderem schweizerische und ausländische Aktien und Obligationen, Immobilienfonds, alternative Fonds und Rohstoffe.

Verwaltungskonzept

BCV Asset Management verfügt über spezifische Fachkenntnisse und ein einschlägiges Know-how in der Ausarbeitung von Anlagestrategien. Diese Anlagestrategien sollen den Renditezielen der Anleger und ihrer Risikobereitschaft Rechnung tragen.

Nachdem die Ziele festgelegt sind, setzen unserer Strategen und Vermögensverwalter gemeinsam ihre Kompetenzen dazu ein, periodisch die geeigneten Anlageentscheide zu fällen, um die im Rahmen der Strategien festgesetzten Renditeziele zu übertreffen. Dabei stützen sie sich auf die erstklassigen Analyse-, Optimierungs- und Risikomanagementmodelle unserer Forschungs- und Entwicklungsspezialisten.

Die spezifischen Bedürfnisse unserer Kunden fliessen somit in unsere Verwaltungsphilosophie und den Anlageentscheidungsprozess ein.

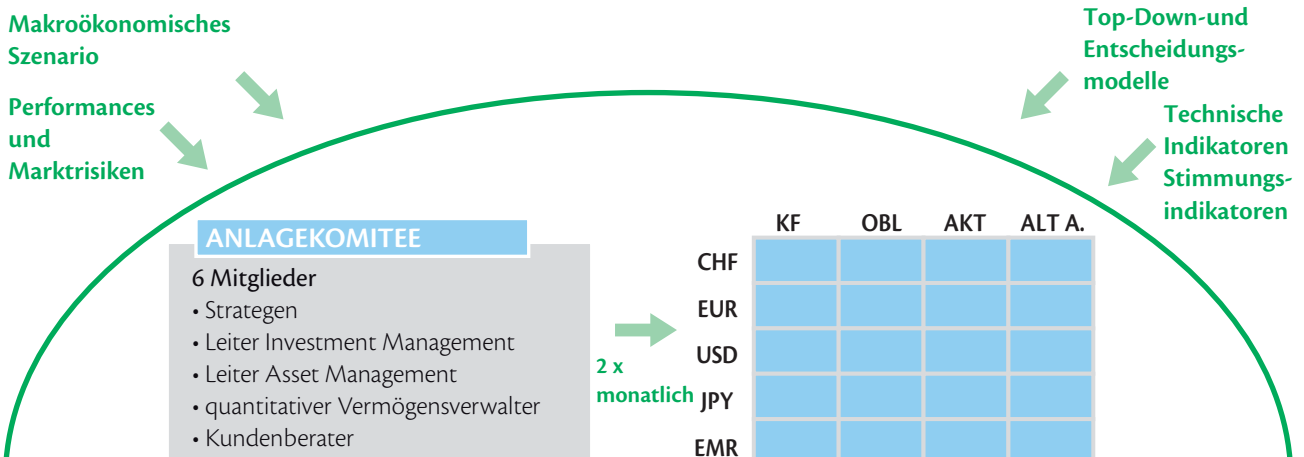
Über unsere Sicherheits- und Liquiditätsziele hinaus wollen wir:

- über eine optimale Vermögensallokation und Risikostreuung eine langfristige Rendite erzielen.
- einen synthetischen Referenzindex übertreffen, der sich aus den für die einzelnen Vermögensklassen repräsentativen Indizes zusammensetzt. Dieser Benchmark widerspiegelt die strategische Allokation und ermöglicht eine optimale Kontrolle der Vermögensverwaltung.

Die Vorteile sprechen für sich

- Das globale Verwaltungsmandat – unser Kerngeschäft.
- Mehrwert dank Teamentscheidungen und systematischen, objektiven Entscheidungsmodellen.
- Bewährtes Know-how im Bereich der strategischen Allokation.
- Gleichmässige Performance über die Wirtschaftszyklen hinweg dank der Integration verschiedener Verwaltungsstile und Kompetenzen.
- Strikte Regeln für die Umsetzung der Anlagestrategie, die weit über die marktüblichen Standards hinausgehen.

UNSERE VERWALTUNGSMETHODIK



Taktische Allokation

Die Analyse des makroökonomischen Szenarios stellt den grundlegenden Ansatz dar. Diese Analyse legt die Basis für die taktische Vermögensallokation (Aktien, Obligationen, Cash, Immobilien) und die Erstellung der Performanceprognosen.

Bei der Ausarbeitung des Szenarios werden insbesondere die verschiedenen Wachstumskomponenten wie Konsum, Investitionen, Exporte, Importe oder Lager untersucht. Zudem werden verschiedene Konjunkturdaten berücksichtigt, wie beispielsweise Inflation, Quartals-BIP, Konjunkturfrühindikatoren, Sparquote, neue Arbeitsplätze, Geldmenge oder monatliche Erhebungen (Ifo,...).

Diese Daten werden in unsere Entscheidungsmodelle eingespeist, die ihrerseits auf Angaben zum Wirtschaftswachstum, Gewinnprognosen, Zinssätzen, Risikoprämien, Marktbewertung und verschiedenen technischen Indikatoren beruhen. Die so erhaltenen Makrobilder werden nach Regionen und Vermögensklassen analysiert.

Die Modelle unterliegen intensiven Backtestings. Sie erlauben uns zu beurteilen, welche Zonen günstig oder risikobehaftet sind. Darauf basierend können wir eine angemessene Vermögensallokation vornehmen und Investitionsmöglichkeiten besser nutzen. Unsere Entscheidungen beruhen also auf soliden fundamentalen und technischen Daten.

Asset Allocation

Gestützt auf dieses strukturierte Vorgehen definieren wir die Allokation nach Vermögensklassen (Liquidität, schweizerische und ausländische Obligationen oder Aktien, Hedge Funds, Rohstoffe und Immobilienfonds). Diese wird auf alle von uns verwalteten Portfolios angewandt.

Über die Vermögensallokation soll die Portfoliostruktur optimiert werden. Die verschiedenen Assetklassen werden nach ihrem Potenzial für eine Unter- bzw. eine Überperformance gewichtet. Als Auswahlkriterien dienen sowohl fundamentale als auch technische Aspekte sowie absolute und relative Bewertungsmethoden.

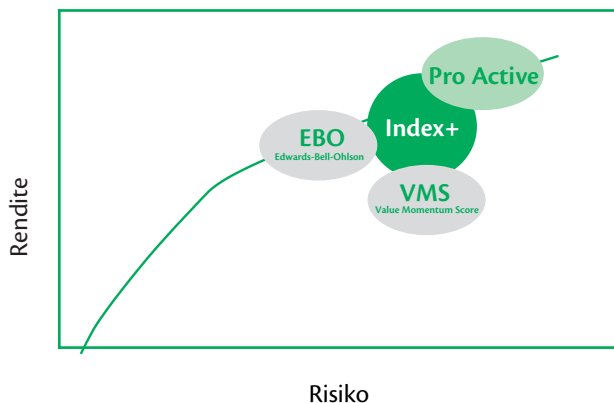
«Core-Satellite»-Ansatz

Bei der Umsetzung unserer Allokationsentscheidungen gehen wir nach einem «Core-Satellite»-Ansatz vor. Das Kernportfolio (core), das aus den Basisanlagen besteht, wird nach dem Prinzip Index+ verwaltet: Damit soll eine möglichst indexnahe Performance mit einem begrenzten aktiven Risiko erzielt werden.

Die Satellitenanlagen ergänzen das Kernportfolio. Sie werden nach profilierten Techniken verwaltet und haben folgende Kriterien zu erfüllen:

- Komplementärer Anlagestil.
- Verbesserung des Risiko-Renditeprofils.
- Gleichmäßige Performance über die Wirtschaftszyklen hinweg.
- Transparente Strategie.

ERSTKLASSIGE DIENSTLEISTUNG



Unsere Partnerschaften

Für unsere Anlagen in spezifische Vermögensklassen, wie Rohstoffe, Hedge Funds oder Fonds mit besonderen Verwaltungstechniken (z.B. Portfolioversicherung) sind wir strategische Partnerschaften eingegangen, die uns dabei unterstützen, fundierte Entscheidungen zu treffen. Ziel dieser Partnerschaften ist die Zusammenarbeit und gemeinsame Verwaltung der Anlagen. Unsere Partner müssen deshalb folgenden Anforderungen gerecht werden:

- Solide Fachkenntnisse in ihrem Kompetenzbereich.
- Fähigkeit zum Austausch von Know-how im Rahmen einer Zusammenarbeit, bei der die Entscheidungen gemeinsam gefällt bzw. die Verantwortung gemeinsam getragen wird.

Unsere Instrumente

Seit Anfang der 90er Jahre verwalten wir Mandate im Bereich der Berufsvorsorge (2. Säule). Neben unserer langjährigen Erfahrung in diesem Tätigkeitsfeld verfügen wir heute auch über eine Reihe hocheffizienter Verwaltungstools. Diese unterstützen uns bei der rigorosen Umsetzung unserer Entscheidungen und helfen Kosten einzusparen. Die Qualität unserer Vermögensverwaltung ist aus der geringen Streuungsrate der erzielten Ergebnisse ersichtlich sowie aus den verhältnismässig geringen operativen Kosten.

Wenn Sie uns ein Verwaltungsmandat anvertrauen, können Sie auf Ihren persönlichen Anlageberater und ein kompetentes Team zählen, die Ihre Wünsche ernst nehmen.

Ihr Berater informiert Sie regelmässig über Ihr Portfolio und die Lage an den Finanzmärkten. Er wird Ihnen periodisch im persönlichen Gespräch seine Resultate erläutern.

Als weitere Dienstleistung bieten wir:

- einen Quartalsbericht.
- nach internationalen Standards geprüfte Tagesperformance.
- Kooperation unserer Spezialisten mit Ihrer Depotbank.
- Schulung für die Mitglieder des Stiftungsrats.

Ausserdem können wir zusätzliche Entscheidungshilfen bieten, wie:

- Performance-Attribution.
- Portfolio- und/oder Risikoanalysen.
- Reglementsunterlagen, Berechnung der notwendigen Reserven, usw.

Ansprechpartner

Aktuelle Beratung und Informationen erhalten Sie:

- bei einem unserer Berater, Tel. 021 212 23 86

- auf Internet www.bcv.ch/am



Rechtliche Hinweise

Die Informationen in diesem Dokument stammen aus Quellen, die am Datum der Drucklegung als zuverlässig beurteilt wurden. Wir lehnen jede Haftung für direkte oder indirekte Verluste, Schäden oder Nachteile in Zusammenhang mit diesen Informationen, welche jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden können, ab. Dieses Dokument wurde von der Asset-Management-Abteilung der BCV erstellt und hat rein informativen Charakter. Es stellt weder eine Ausschreibung, noch ein Kauf- oder Verkaufsangebot, noch eine Finanzanalyse im Sinne der Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse der Schweizerischen Bankiervereinigung dar. Sie ist auch keine persönliche Anlageempfehlung. Bisher erzielte Performances bieten keine Gewähr für die gegenwärtige oder zukünftige Entwicklung. Es ist möglich, dass unser Institut, einzelne unserer Konzerngesellschaften und/oder Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsleitungsmitglieder und Mitarbeiter Interessen an oder Positionen in bestimmten Werten haben oder gehabt haben, welche sie jederzeit erwerben oder veräussern können, oder dass sie als Market Maker tätig gewesen sind bzw. als solche Wertschriften gehandelt haben. Sie können Geschäftsbeziehungen zu den Emittenten einzelner Valoren unterhalten bzw. unterhalten haben oder diesen Dienstleistungen im Bereich der Unternehmensfinanzierung (Corporate Finance), der Kapitalmärkte (Capital Market) oder andere Finanzierungsdienstleistungen erbringen. Das Logo und die Marke BCV sind urheberrechtlich geschützt. Dieses Dokument untersteht dem Urheberrecht und darf nur unter Nennung des Autors, des Copyrights und aller darin enthaltenen rechtlichen Hinweise wiedergegeben werden. Eine Nutzung dieses Dokuments in der Öffentlichkeit oder zu kommerziellen Zwecken ist nur mit vorgängig eingeholter schriftlicher Genehmigung der BCV zulässig. Ihre Anrufe können aufgezeichnet werden. Wenn Sie uns anrufen, gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind. Quelle: BCV