BCV

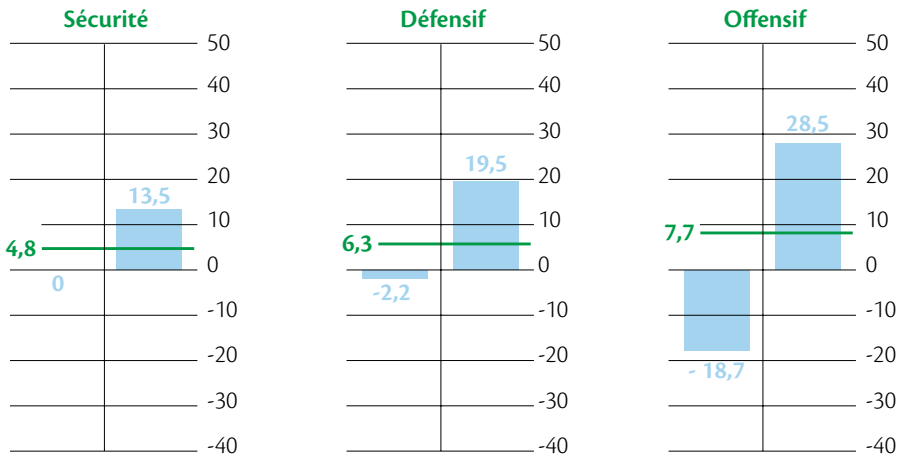
Stratégies actives

GESTION DELEGUÉE

Nos solutions globales de gestion de portefeuilles vous permettent d'accéder à des stratégies actives visant la performance absolue de vos investissements. Contrairement à une gestion traditionnelle, basée sur une allocation de référence constante (gestion semi-active), les profils actifs privilégient une variation significative des différentes catégories de placements (court terme, obligations, actions et placements alternatifs).

Quel profil actif choisir ?

- Le profil ACTIF SECURITE a pour objectif, sur son horizon temps d'au moins 2 ans, un rendement supérieur à un placement purement obligataire, en utilisant, selon les configurations de marché, une faible part d'actions (max. 10%) et des placements alternatifs.
- Le profil ACTIF DEFENSIF a pour objectif, sur son horizon temps d'au moins 3 ans, un rendement positif quelle que soit l'évolution des marchés. La part investie en actions peut fluctuer de 0 à 40%. La méthodologie de gestion minimise donc la prise de risque (préservation du capital) et recherche la performance positive dans toutes les configurations de marché.
- Le profil ACTIF OFFENSIF a pour objectif, à terme, la recherche du meilleur rendement possible quelle que soit l'évolution des marchés. Les risques pris peuvent être importants, la part investie en actions pouvant fluctuer de 30 à 90%. La méthodologie de gestion privilégie donc la recherche du gain en capital par une prise de risque.



Stratégies de référence en CHF

Performances moyennes en % du modèle (1990 - 06.2011)

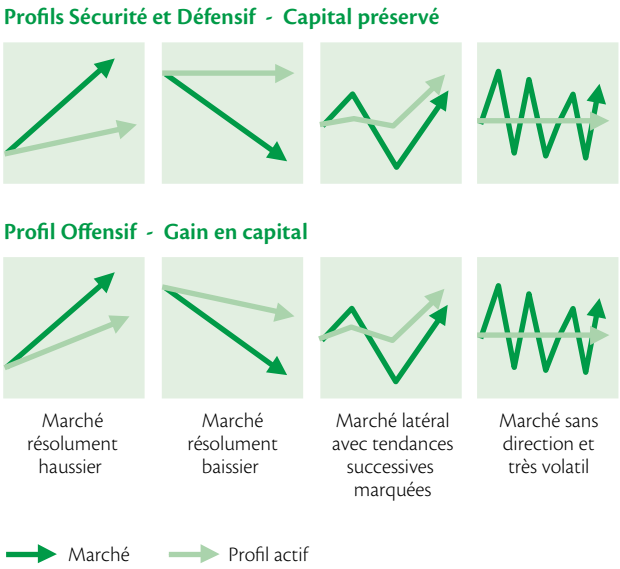
Performances annuelles extrêmes en % du modèle (1990 - 06.2011)

www.bcv.ch

	Stratégie active sécurité	Stratégie active défensive	Stratégie active offensive
Objectif	Augmentation régulière du capital avec le moins de fluctuations possible	Augmentation graduelle du capital avec des risques faibles à moyens	Accroissement plus rapide du capital avec un niveau de risque moyen plus élevé
Volatilité/Risque	Faibles	Modérés	Elevés
Horizon d'investissement	Au moins 3 ans	Au moins 3 ans	plus de 5 ans
Répartition moyenne des avoirs	Court terme 10% obligations 75% actions 5% placements alternatifs 10% devise de référence prédominante	Court terme 10% obligations 60% actions 20% placements alternatifs 10% devise de référence prédominante	Court terme 10% obligations 20% actions 60% placements alternatifs 10% diversification monétaire recherchée
Marges de fluctuation possibles des avoirs en actions	0 – 10%	0 – 40%	30 – 90%

Quelles attentes selon la configuration des marchés ?

Comme le montre l'illustration, les profils actifs ont tendance à sur-performer dans les marchés baissiers, ou dans des marchés latéraux dégageant néanmoins des tendances successives marquées. En revanche, dans un marché résolument haussier ou très volatil et sans direction claire, les perspectives de rendements sont, en principe, inférieurs à celles des profils basés sur une gestion traditionnelle (profils semi-actifs), construite autour d'une allocation d'actifs de référence.



La politique de placement

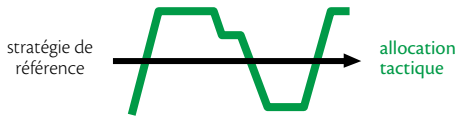
Dans le cadre des mandats actifs, les décisions d'achat ou de vente sont basées prioritairement sur des **modèles décisionnels** qui, en intégrant les informations contenues dans les marchés financiers, optimisent l'allocation des portefeuilles entre les divers véhicules de placement. Le modèle de base anticipe l'évolution future des marchés en analysant l'évolution des taux court terme.

Ces modèles privilégient une vision orientée vers la maîtrise du risque et sur le résultat. Les analyses fondamentales et techniques interviennent comme modèles complémentaires.

Vu la nature propre à ce type de stratégie, un comité spécifique de seniors managers se réunit très fréquemment et analyse en détail les dernières indications des modèles. Les résultats sont discutés et les opérations en découlant sont générées.

Gestion semi-active

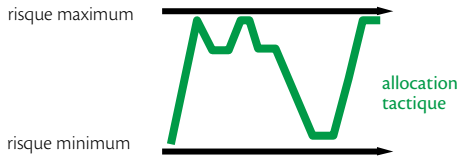
- performance relative
- basée sur une stratégie de référence



- approche stratégique déterminante
- performance optimisée à terme
- paris persistants mais contenus
- tracking-error modéré

Gestion active

- performance absolue
- basée sur un risque minimum/maximum



- performance absolue sur 2-3 ans
- gestion du risque plutôt que benchmarking
- mouvements d'allocation conséquents
- allocation d'actifs essentielle

L'architecture ouverte comme toile de fond

Les mandats actifs sont construits exclusivement à partir de produits financiers (fonds de placement, produits structurés, …) selon notre concept **SMARTPLAYER.** Celui-ci vous permet d'accéder aux meilleures compétences, qu'elles soient internes ou externes et englobe les produits de la concurrence, en complémentarité avec ceux de la BCV.

Le concept original de gestion est particulièrement utile pour assurer une implémentation rapide des décisions d'investissement et pour répondre aux besoins de diversification de votre portefeuille. Il permet d'accéder à des secteurs, des thèmes ou des styles de gestion et ainsi d'élargir l'univers d'investissement qu'un nombre, même important, de valeurs individuelles n'est pas en mesure de constituer.

Les mandats actifs comportent, par ailleurs, une proportion significative de produits alternatifs, dont les rendements, peu corrélés aux marchés, permettent une diminution de la volatilité globale tout en visant une performance intéressante. De plus, des fonds à cliquet permettent la protection des rendements passés tout en assurant une participation aux hausses des marchés.

Des critères essentiels

Sensibilité au risque, horizon d'investissement et monnaie de référence sont les critères essentiels qui régissent vos décisions d'investissement à long terme. Avec l'appui de votre conseiller BCV, votre profil d'investisseur sera défini, préalablement au choix de la stratégie adaptée à vos besoins.

Le mandat **de gestion** est géré par la Banque dans le respect des directives édictées par l'Association Suisse des Banquiers.

Accès aux stratégies actives

Vous pouvez bénéficier d'une gestion active de vos avoirs au moyen d'un mandat de gestion, proposé dès CHF 500 000, ou grâce à nos fonds d'allocation d'actifs BCV FONDS STRATÉGIQUE.

De par sa nature, ce type de gestion génère de nombreuses opérations. Afin de ne pas péjorer la performance nette de votre portefeuille, nous vous proposons un mode de facturation forfaitaire ou d'opérations réalisées sans frais («all in fees»).

Nos conseillers vous renseigneront volontiers sur les différents plans tarifaires disponibles.

Offre	Monnaies disponibles	Minimum de placement
Mandat de gestion	CHF EUR	CHF 500 000 EUR 400 000
BCV FONDS STRATÉGIQUE	CHF EUR*	Pas de min.

*Uniquement pour le profil Offensif

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

BCV

34-042/11.08

INFORMATIONS JURIDIQUES IMPORTANTES
Exclusion de responsabilité. Bien que nous fassions tout ce qui est raisonnablement possible pour nous informer d'une manière que nous estimons fiable, nous ne prétendons pas que toutes les informations contenues dans le présent document sont exactes et complètes. Nous déclinons toute responsabilité pour des pertes, dommages ou préjudices directs ou indirects consécutifs à ces informations. Les indications et opinions présentées dans ce document peuvent être modifiées à tout moment et sans que nous soyons obligés de vous les communiquer. Absence d'offre et de recommandation. Ce document a été élaboré dans un but exclusivement informatif et ne constitue ni un appel d'offre ni une offre d'achat ou de vente, ni une recommandation personnalisée d'investissement. Nous vous proposons de prendre contact avec vos conseillers pour un examen spécifique de votre profil de risques et de vous renseigner sur les risques inhérents, notamment en consultant notre brochure relative aux risques dans le commerce de titres, avant toute opération. Nous attirons en particulier votre attention sur le fait que les performances antérieures ne sauraient être prises comme une garantie d'une évolution actuelle ou future. Intérêts sur certaines valeurs ou auprès de tiers. Il est possible que notre établissement, des sociétés de son groupe et/ou leurs administrateurs, directeurs et employés détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions sur certaines valeurs, qu'ils peuvent acquérir ou vendre en tout temps, ou aient agi ou négocié en qualité de teneur de marché («market maker»). Ils ont pu et peuvent avoir des relations commerciales avec les émetteurs de certaines valeurs, leur fournir des services de financement d'entreprise («corporate finance»), de marché des capitaux («capital market») ou tout autre service en matière de financement. Restrictions de diffusion. Certaines opérations et/ou la diffusion de ce document 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»). La diffusion de ce document n'est autorisée que dans les limites de la loi applicable. Marques et droits d'auteur. 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. Téléphones. Les appels téléphoniques qui nous sont adressés peuvent être enregistrés. En utilisant ce moyen de communication, vous acceptez cette procédure.