

BCGE Asset Management « La performance responsable »

Les placements durables auprès de la BCGE

Geneva Forum for Sustainable Investment

Genève, les 25 et 26 mars 2009

Informations importantes

BCGE Asset Management a apporté le plus grand soin à la composition du présent document. Les informations proviennent de sources fiables. En dépit d'une démarche professionnelle, BCGE Asset Management ne peut garantir la justesse, l'intégralité et l'actualité des indications fournies. Les chiffres relatifs aux performances se réfèrent au passé et ne doivent pas être interprétés comme une garantie de résultats futurs. BCGE Asset Management décline toute responsabilité pour des investissements effectués sur la base du présent document. Sauf à des fins internes et sans l'autorisation de BCGE Asset Management, la reproduction et la distribution de copies du présent document sont interdites.

Principes de gestion auprès de la BCGE

- **Appréhender la finance avec respect et prudence**
- **Philosophie fondée sur une hiérarchie de principes directeurs**
- **Une création de valeur extraite de l'économie réelle**
- **Les meilleurs talents et les meilleures valeurs captés grâce à l'architecture ouverte**
- **Diversifier le portefeuille, pour en réduire le risque**
- **Rester classique et simple, en évitant les modes passagères**
- **Une philosophie respectueuse de chaque investisseur**

Nos convictions en matière d'ISR

- **La prise en compte de critères extra-financiers (environnementaux, sociaux et de gouvernance), répond à une demande croissante de la part des investisseurs, notamment institutionnels, et de la société civile en général**
- **Les enjeux et défis actuels liés au développement durable sont autant de risques et d'opportunités pour les entreprises. Certaines d'entre elles, plus avancées dans cette réflexion, détiennent potentiellement les solutions qui s'imposeront avec le temps**
- **Le succès à long terme d'une entreprise est difficile à concevoir hors de la prise en compte des attentes de toutes les parties prenantes (notion d'équilibre)**
- **L'intégration de critères ISR contribue à un meilleur contrôle des risques**
- **Les valeurs véhiculées par l'ISR correspondent à nos propres valeurs**

Performances responsables: Financer et investir autrement

Un choix de prestations respectueuses des principes du développement durable

- **Financement du logement (pour 100% du surcoût lié aux normes Minergie)**
- **Leasing (taux préférentiel pour les voitures propres)**
- **Fidélité reconnue (Avantage service)**
- **Prévoyance (compte balancé de type LPP 40 composé uniquement de produits durables)**
- **Placements**
 - **Swisscanto Green Invest**
 - **Valeurs secondaires suisses (fonds institutionnel)**
 - **Mandats durables spécifiques**

BCGE Asset Management « La performance responsable »

Gestion balancée « Finest of » durable

Geneva Forum for Sustainable Investment

Genève, les 25 et 26 mars 2009

Gestion balancée « Finest Of » durable

Carte d'identité

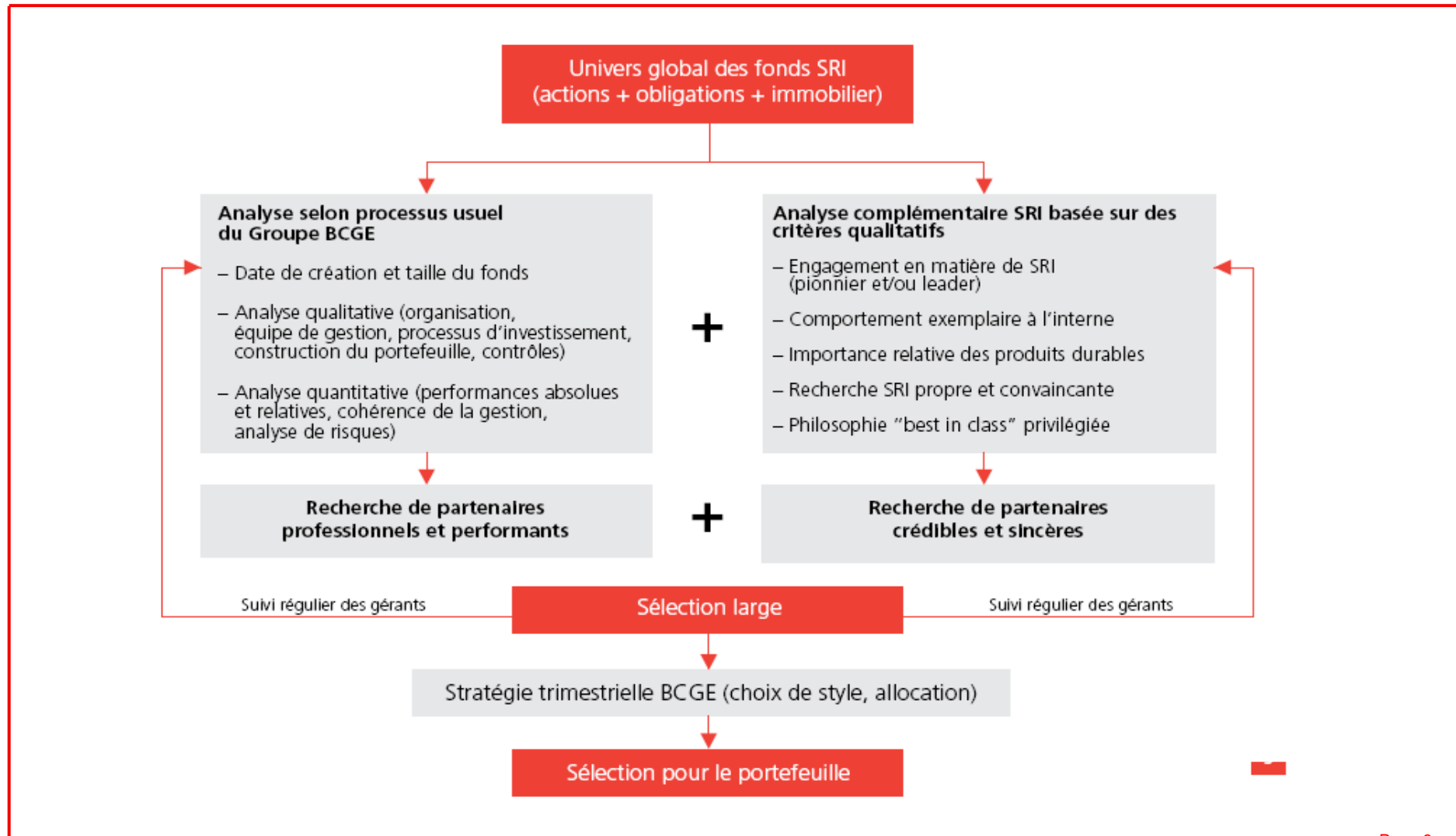
- **Concept d'investissement « sur-mesure »**
 - Reposant sur une connaissance poussée de la situation du client
 - Basé sur le contrôle des risques
 - Visant une performance similaire à celle de l'indice de référence
 - Permettant de répondre de manière flexible à des besoins spécifiques

- **Architecture dite « ouverte », en totale indépendance**
 - Approche multi styles et multi gérants

- **Recherche d'efficience en termes de structure et de coûts**
 - Gestion de type « cœur + satellite »
 - Etude en profondeur de l'erreur de suivi « ex-ante »
 - Utilisation rigoureuse du budget de risque de chaque client
 - Contrôle régulier de l'efficience de la structure des placements

Gestion balancée « Finest Of » durable

Sélection des fonds



BCGE Asset Management « La performance responsable »

Gestion en valeurs secondaires suisses (ex-SMI)

Geneva Forum for Sustainable Investment

Genève, les 25 et 26 mars 2009

Valeurs secondaires suisses ex-SMI

Philosophie et objectifs de la gestion

- **Capter l'alpha du segment des valeurs secondaires suisses**
- **Générer de l'alpha en tant que gérant**
- **Assurer la qualité et la stabilité du portefeuille à long terme**
- **Contrôler les différents risques spécifiques**
 - Notamment les risques d'image, le plus souvent liés à des problèmes de stratégie, de positionnement sur les marchés et / ou de manquement aux principes de responsabilité sociale de l'entreprise

Originalité de la méthode

Intégration de critères financiers, sociaux et environnementaux dans l'analyse des entreprises et la gestion

Valeurs secondaires suisses ex-SMI

Méthode d'analyse et de sélection des valeurs

Univers Initial
>200 sociétés

Univers
d'investissement
~65 sociétés

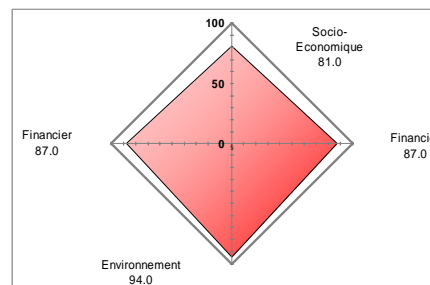
Portefeuille
20-25 sociétés

1. Elimination des sociétés présentant un risque de liquidité boursière important. On écarte les sociétés dont:

- La capitalisation boursière < CHF 100 mio.
- Le flottant < 33%
- Les volumes boursiers moyens < 10 mio./mois
- Les activités réelles en Suisse sont négligeables
- Seuls les Bons de Participation sont cotés

2. Analyse et comparaison des entreprises, trois questionnaires:

- Financier
- Socio-économique
- Environnemental au sens large



Critères financiers	X2 = 174
Critères socio-économiques	X1 = 81
Critères environnementaux	X1 = 94
Moyenne (total/4)	= 87,2

3. Investissement dans les 20 à 25 « meilleures » sociétés

Valeurs secondaires suisses ex-SMI

Qualités recherchées pour chaque titre du fonds

Qualités exogènes

- Liquidité boursière (volumes mensuels moyens > CHF 10 millions)
- Flottant (> 33%)
- Capitalisation boursière (> CHF 100 millions)
- Activités significatives en Suisse

Qualités financières

- Forte position de l'entreprise sur ses marchés
- Stabilité et cohérence de la stratégie et du management
- Solidité des développements financiers récents
- Perspectives supérieures à la moyenne de la branche
- Marges solides et soutenables
- Structure du capital moderne et liquidité du marché

Qualités extra-financières

- Convictions, motivations et valeurs du management
- Culture d'entreprise axée sur les « stakeholders »
- Gestion des risques d'image
- Capacité et volonté d'innovation
- Valeur ajoutée en Suisse
- Conscience et volonté d'agir par rapport aux enjeux et impératifs du développement durable

Valeurs secondaires suisses ex-SMI

Trois questionnaires comprenant 130 questions

➤ 1.- Questionnaire financier

- Premier thème : Stratégie et objectifs de l'entreprise
- Deuxième thème : Produits et parts de marché
- Troisième thème : Qualité des résultats passés
- Quatrième thème : Perspectives et moyens
- Cinquième thème : Titres et liquidités

➤ 2.- Questionnaire socio-économique

- Premier thème : Actionnaires de l'entreprise
- Deuxième thème : Clients et fournisseurs
- Troisième thème : Collaborateurs
- Quatrième thème : L'entreprise et la Suisse
- Cinquième thème : L'entreprise face à l'innovation

➤ 3.- Questionnaire environnemental (au sens large)

- Premier thème : Les domaines „sensibles“
- Deuxième thème : Engagements de l'entreprise
- Troisième thème : Participation et intégration
- Quatrième thème : Environnement
- Cinquième thème : Autres éléments en relation avec le développement durable

Valeurs secondaires suisses ex-SMI

Méthode de gestion (résumée)

➤ Principes

20 à 25 sociétés / Horizon temps indéterminé / Approche « long only » /
Faible taux de rotation (<15% p.a.) / Optimisation de la structure
(logiciel APT)

➤ Construction du portefeuille

Min./Max. définis en fonction de la note finale

Note (%)	Min	Max
80-100	5.0%	6.0%
70-79.9	4.0%	5.0%
60-69.9	3.0%	4.0%
50-59.9	2.0%	3.0%
<50	0.0%	0.0%

➤ Optimisation de la structure

Volatilité optimisée grâce à APT (**objectif**: proche de celle de l'indice)

Vérification ex-ante du tracking error (**objectif**: T.E. de maximum 4)

Le risque spécifique est réduit grâce à l'analyse approfondie
Le risque systématique est réduit grâce à l'optimisation

Valeurs secondaires suisses ex-SMI: Performance (non auditée) du composite SPI Extra

Description : Le composite est constitué de tous les portefeuilles investis exclusivement en actions de petites et moyennes capitalisations suisses, membres du Swiss Performance Extra Index.

Benchmark : SPI Extra Total Return

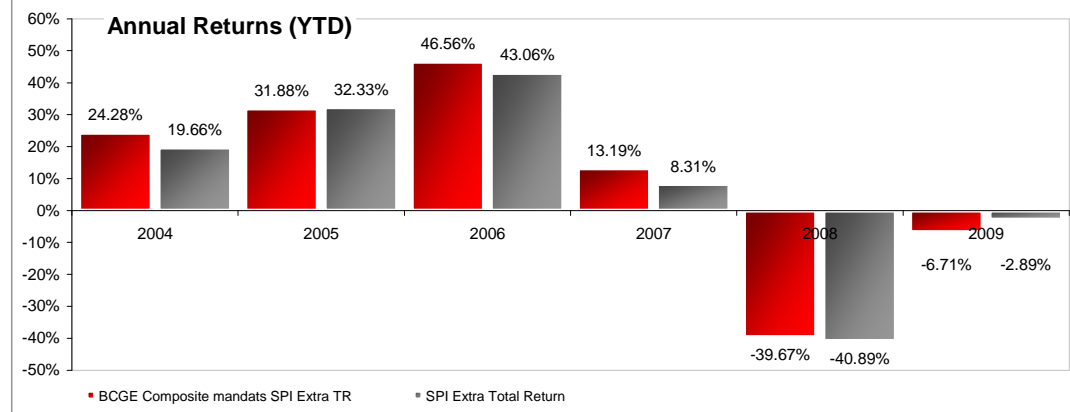
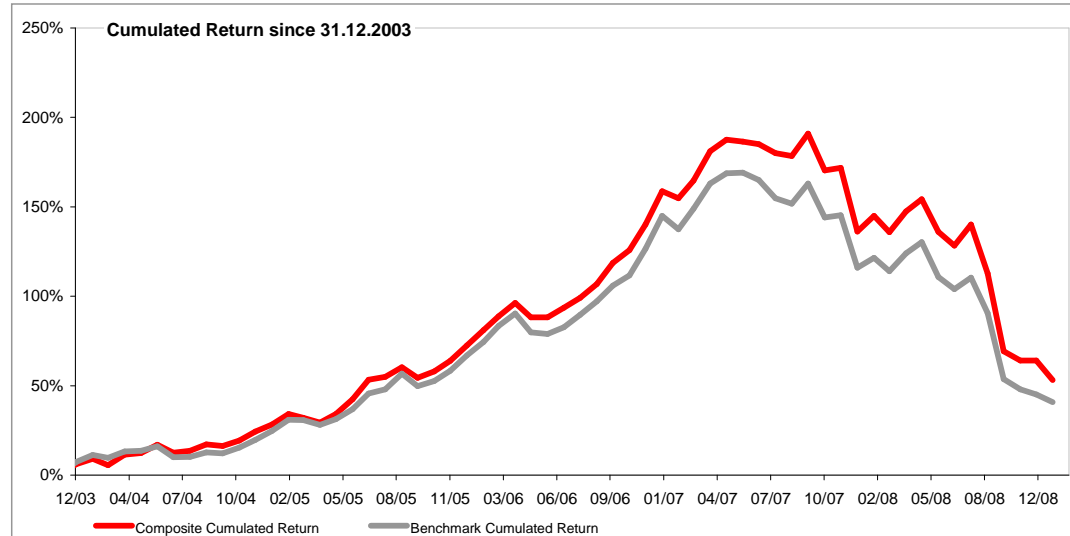
Performance

Period	Composite Gross Return	Dispersion (Asset Weighed)	Benchmark Return	Return Difference	as of Number of Portfolios	01.2009 in CHF	
						Mkt Value in '000 end of period	% of Firm Assets
2004	24.28%		19.66%	4.63%	1	13.674	0.59
2005	31.88%	3.06%	32.33%	-0.44%	3	21.903	0.81
2006	46.56%	30.44%	43.06%	3.50%	1	41.567	0.94
2007	13.19%		8.31%	4.88%	1	87.728	1.98
2008	-39.67%		-40.89%	1.23%	1	61.479	1.82
2009	-6.71%		-2.89%	-3.82%	1	57.378	2.89

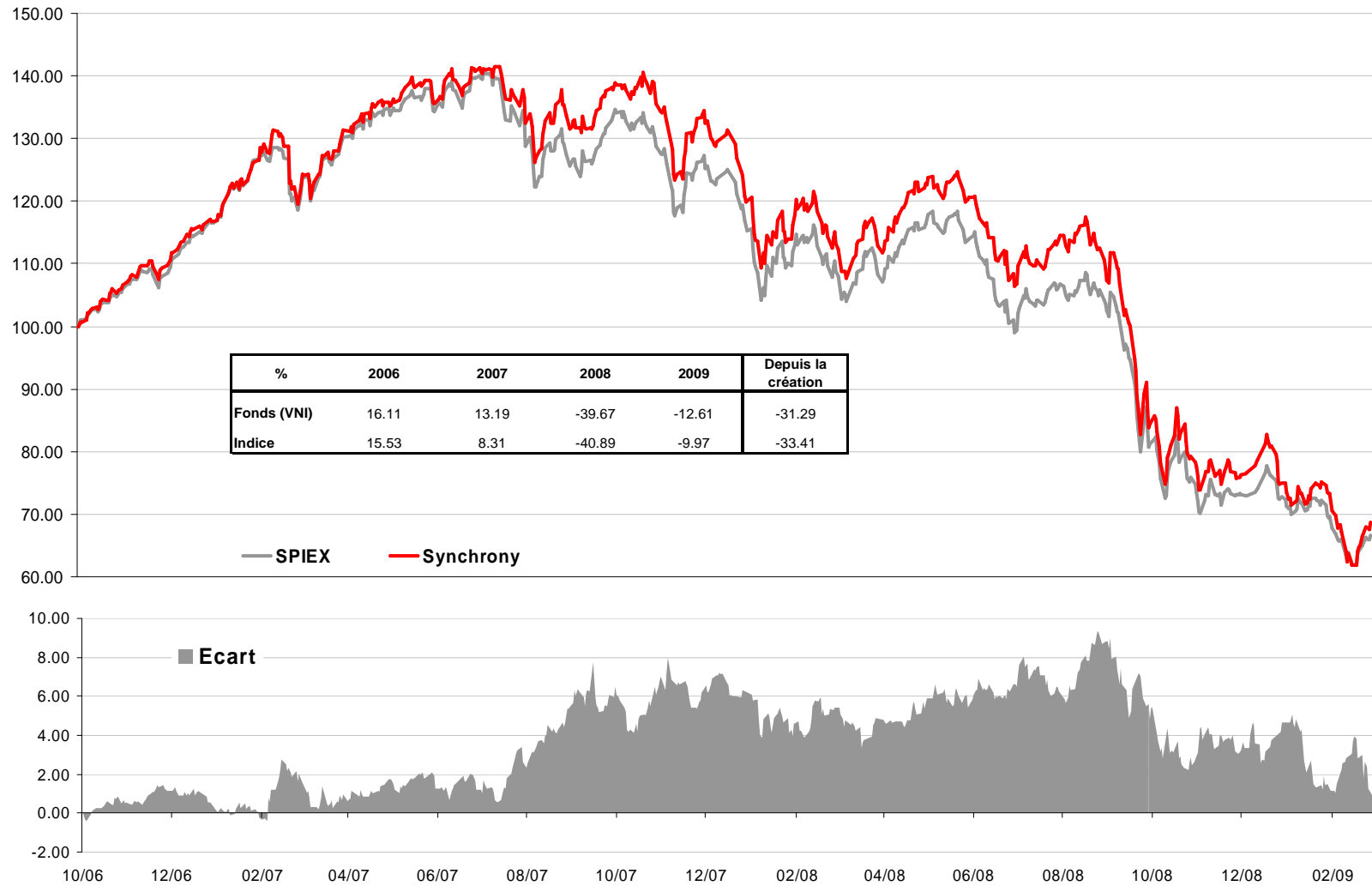
Période d'analyse 01.2004 - 01.2009

Risk and Return

	in CHF	
	Composite	Benchmark
Cumulated Return	53.04%	40.81%
Return p.a	8.73%	6.96%
Risk p.a	18.13%	17.47%
Sharpe Ratio	0.36	0.28
Treynor Ratio	0.07	0.05
Beta	0.97	1.00
Tracking Error p.a	4.07%	n.a
Information Ratio	0.43	n.a
Riskfree Rate p.a	2.16%	n.a



Fonds Synchrony Small and Mid Caps CH A & C Performance (parts C) depuis création (octobre 2006)

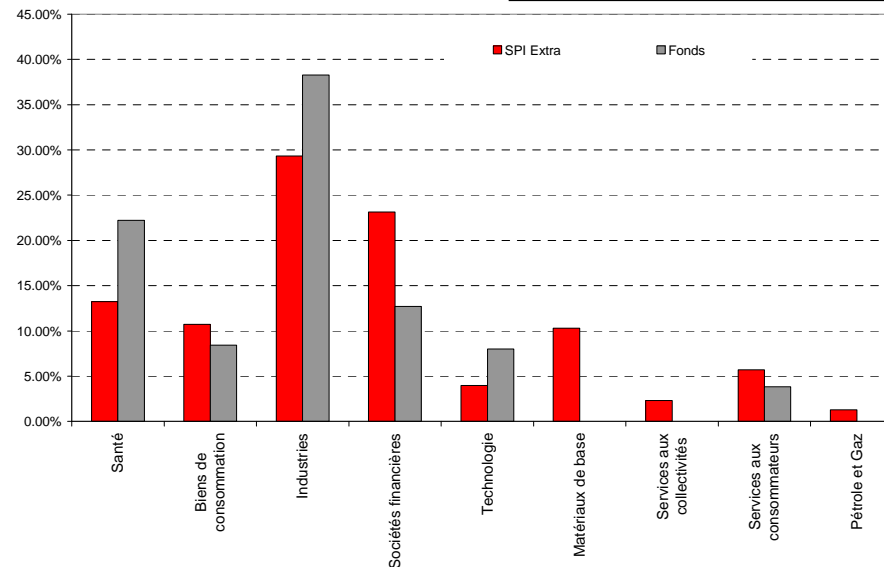


Fonds Synchrony Small and Mid Caps CH A & C

Principales positions et statistiques

Entreprise	BCGE %	Poids
Geberit N	81.7	5.7%
Lonza N	79.3	5.5%
Straumann N	68.2	5.5%
Valiant N	73.3	5.2%
Sonova N	76.2	4.9%
Sika	66.9	4.9%
Belimo N	77.0	4.7%
Bachem N	77.0	4.6%
Lindt & Sprüngli PS	78.9	4.3%
Temenos N	75.6	4.2%

T.E.	3.5
Volatilité fonds	22.6
Volatilité indice	21.6
Beta	0.98
Ratio d'information	0.28
Note moyenne	74.1
Taux de couverture de l'indice	37.0%



CV des analystes/gérants IRS auprès de la BCGE

Pierre Weiss, membre de la direction, responsable « Asset Management »

Licencié HEI et diplômé CFPI, M. Weiss est actif dans l'analyse des actions suisses depuis 1986, d'abord au Credit Suisse, puis chez Mirabaud & Cie. Dès 1995, il a progressivement orienté sa carrière vers la gestion institutionnelle en rejoignant la BSS. Il est à l'origine de la méthode de gestion utilisée par le fonds en valeurs secondaires suisses, dont les premières réflexions remontent à 1994. Il s'occupe de mandats ISR depuis 1997, d'abord chez Fiduciary Trust, puis au sein de la BCGE depuis 2003.

Anick Baud, membre adjointe de la direction, analyste et gestionnaire

Licenciée HEI, Mme Baud a débuté sa carrière professionnelle dans la gestion privée auprès de la Banque SCS Alliance en 1999, avant de se spécialiser dans la gestion institutionnelle, tout d'abord chez Fiduciary Trust et depuis 2003 au sein de la BCGE. Elle gère des mandats en valeurs secondaires suisses et ISR depuis 2001.

Laurent Brossy, mandataire commercial, analyste ISR

Licencié en Sciences politiques, M. Brossy s'est spécialisé dans l'étude des aspects non financiers de la valeur des entreprises. Il a débuté sa carrière professionnelle au sein de la BCGE en janvier 2005.

Pascal Wicht, analyste ISR et gestionnaire

Docteur en Physique, M. Wicht s'est spécialisé dans l'étude des fonds de placements tenant compte de critères non financiers dans leur gestion. Il a débuté sa carrière professionnelle au sein de la BCGE en mars 2007.

Vos personnes de contact

Pierre Weiss

Responsable Asset Management

Tél.: 022 909 75 11

Email: pierre.weiss@bcge.ch**David Chambovey**

Responsable Conseils financiers

Tél.: 022 909 75 50

Email: david.chambovey@bcge.ch**Anick Baud**

Analyste et Gestionnaire sénior

Tél.: 022 909 75 32

Email: annick.baud-woodtli@bcge.ch**Laurent Brossy**

Analyste ISR

Tél.: 022 909 75 34

Email: laurent.brossy@bcge.ch**Pascal Wicht**

Analyste et gestionnaire ISR

Tél.: 022 909 75 52

Email: pascal.wicht@bcge.ch**Philippe Rivière**

Business Development

Tél.: 022 909 75 20

Email: philippe.riviere@bcge.ch**BCGE Asset management**

7, rue du Mont-Blanc

Case postale 2251

1211 Genève 2

Tél.: 022 909 75 75

Fax.: 022 909 75 00