
Gestion de fortune

L'objectif principal de la gestion de fortune de PKB est constitué par la **préservation du capital**. Notre style de gestion du risque peut être définie comme *asymétrique*. En cas de turbulences sur les marchés financiers, nos gérants réduisent rapidement l'exposition qui ne sera à nouveau augmentée que lorsque le risque diminuera. Certes, cette approche peut limiter la performance à court terme. Elle est néanmoins gagnante dans le durée, en particulier une fois que la performance est ajustée au risque encouru.

ASSET MANAGEMENT

L'objectif de la préservation du capital nous amène à suivre les principes suivants:

- Nous nous concevons avant tout comme des **gérants du risque**. Nous évaluons donc le rendement attendu de tout investissement potentiel par rapport à son profil de risque.
- Nous utilisons surtout des **instruments simples**: les actions, les obligations et les instruments hybrides non sophistiqués. L'expérience démontre que les produits moins transparents apportent rarement de la valeur ajoutée en termes de rendement sur le long-terme, alors qu'ils ne permettent d'évaluer les risques qu'avec difficulté.
- Nous connaissons **de manière approfondie** les marchés dans lesquels nous investissons. Notre équipe de gestion est en mesure de monitorer les segments de marché et zones géographiques qui nous intéressent particulièrement. Si nos prévisions macro-économiques identifient des opportunités en dehors de nos marchés de référence, nous utilisons des fonds de placements externes, choisis sur la base de nos compétences dans la sélection des gérants.
- Nous considérons que nous disposons d'une compétence particulière sur tous les marchés obligataires, sur les marchés des actions suisses, européennes et américaines, ainsi que pour la sélection de gérants et produits externes.
- Nous gérons activement l'exposition monétaire tant comme source de valeur, que de diversification des risques.

ASSET MANAGEMENT

Mandats de gestion

La gamme des mandats de PKB offre un vaste choix, en mesure de satisfaire les exigences typiques de notre clientèle. Notre gestion de fortune est personnalisée en fonction des objectifs du client, de sa monnaie de référence, de sa propension au risque, ainsi que de sa situation de fortune globale. Les mandats de PKB ont principalement comme monnaie de référence l’Euro, le Franc Suisse et le Dollar USA.

Types de mandat

Afin d’atteindre une forte personnalisation, le client peut opter pour un mandat discrétionnaire, qui délègue la gestion à la banque dans le respect du mandat et du profil déterminé, ou pour un mandat non-discrétionnaire, contenant des restrictions sur les investissements.

PKB propose également une gestion entièrement sur mesure, définie et affinée avec le client sur la base de ses exigences. Tous nos mandats sont exécutés selon les directives de l’Association Suisse des Banquiers.

Gamme des mandats PKB:

GPM (Gestion de fortune en titres)

Il s’agit du mandat traditionnel offert par la Banque. Les avoirs du client peuvent être investis en tous types d’instruments.

Open

L’univers d’investissement des mandats GPM est élargi à une part d’obligations à haut rendement. Tout en respectant la philosophie de la Banque, le mandat présente un profil de risque différent.

GPF (Gestion de fortune en fonds d’investissement)

Les avoirs du client sont investis exclusivement en fonds de placement, sélectionnés par nos spécialistes. L’exposition aux marchés est obtenue par l’entremise des meilleurs gérants.

Flexible

La sélection des titres et des fonds est effectuée par le conseiller en placement, en concertation avec le client, à l’intérieur de l’univers de titres et fonds défini par les spécialistes de l’Asset Management et dans le respect de la stratégie de la Banque.

Profils de risque

Rendement Plus

Il s’agit du profil le moins risqué de notre gamme. La part des fonds de fonds hedge, fonds flexibles et « total return » ne dépasse pas le 15% des avoirs. Concernant les mandats Open, l’exposition maximale en obligations à haut rendement est de 10% du total.

Défensif

Les obligations et les liquidités constituent au moins 70% des avoirs. L’exposition en actions peut atteindre le 25% du total, alors que maximum pour les matières premières est de 10%. Les fonds de fonds hedge, fonds flexibles et fonds « total return » ne peuvent également dépasser 25% des avoirs. Pour les mandats Open, l’exposition maximale en obligations à haut rendement est de 20% du total.

Equilibré

Les obligations et les liquidités constituent au moins 40% des avoirs. L’exposition en actions ne peut dépasser 50% du total, alors que maximum pour les matières premières est de 10%. Les fonds de fonds hedge, fonds flexibles et fonds « total return » ne peuvent également dépasser 50% des avoirs. Pour les mandats Open, l’exposition maximale en obligations à haut rendement est de 30% du total.

Dynamique

Il s’agit du profil le plus risqué de notre gamme. Les seules restrictions concernent les matières premières pour lesquelles le maximum est de 10% et les fonds de fonds hedge, fonds flexibles et fonds « total return » qui ne peuvent représenter plus de 50% des avoirs. Pour les mandats Open, l’exposition maximale en obligations à haut rendement est de 50% du total.

Advisory

Outre à la gestion de fortune, PKB propose également deux mandats d'Advisory. Ils ont été conçus pour les clients qui effectuent généralement leurs choix de manière indépendante, mais qui souhaitent recevoir, occasionnellement ou plus régulièrement, des conseils d'investissement proactifs. Ce service est offert par l'intermédiaire d'une équipe dédiée de spécialistes. L'accent est mis sur les classes d'actifs traditionnels (fonds de placement, obligations, actions, produits dérivés et devises).

Le service d'Advisory comprend deux niveaux d'interaction différents avec le client, calibrés sur ses exigences individuelles:

Advisory

Le conseiller en placement restera l'interlocuteur principal du client. Il développera avec lui des solutions sur mesure, en l'assistant dans toute décision d'investissement.

Le client recevra une publication mensuelle couvrant l'évolution des marchés financiers, ainsi qu'une analyse périodique de son portefeuille.

Advisory Premium

Ce deuxième service est dédié aux clients qui désirent un conseil plus proactif. Outre à son conseiller en placement, le client pourra contacter directement les spécialistes de l'Advisory Desk qui seront à sa disposition pour répondre à toute question concernant l'évolution des marchés financiers, ainsi que pour proposer des solutions d'investissement personnalisées.

Le client recevra les publications de l'Advisory Desk sur base journalière et, de manière sélective, des conseils d'investissement. L'analyse et la surveillance régulière du portefeuille sont partie intégrante de ce mandat.

ADVISORY

Fonds de placement et produits collectifs

L'équipe de gestion de PKB gère également des fonds de placement et produits d'investissement qui s'adressent aussi bien aux clients de la Banque, qu'à la clientèle externe.

En 1997, PKB a constitué **Planetarium Fund**, Sicav de droit luxembourgeois dont la masse sous gestion a entretemps dépassé un milliard d'Euros, répartis en 24 compartiments.

Quatre gérants se partagent la gestion de ces compartiments, à savoir PKB, Anthilia SgR (Milan), Queluz Asset Management (Rio de Janeiro) et Riverfield Partners (Londres).

Les compartiments de la Sicav couvrent les différentes classes d'actifs et/ou stratégies d'investissement: obligations en euros, en dollars, sud-américaines, actions européennes, actions internationales, fonds Total Return, fonds stratégiques traditionnels, fonds de fonds, etc.

PKB gère également une deuxième Sicav, **Hypo Portfolio Selection Sicav**, composée de deux compartiments flexibles, dont le premier est focalisé sur les actions et le deuxième suit une stratégie de type macro défensive.

Enfin, PKB gère deux produits structurés, le **Global Equity Trading Ideas**, qui investit en actions internationales, et l'**European Real Estate Basket**, dédié au secteur immobilier en Europe.

Avec cette gamme, PKB offre à ses clients ainsi qu'à la clientèle externe la possibilité de bénéficier des compétences du Groupe.

Contacts

Giovanni Castellino

Responsable Asset Management du Groupe

Téléphone +41 (0)91 913 37 65

E-mail giovanni.castellino@pkb.ch

Giovanni Rickenbach

Responsable Stratégie

Téléphone +41 (0)91 913 48 45

E-mail giovanni.rickenbach@pkb.ch

Andrea Gerli

Responsable Advisory

Téléphone +41 (0)91 913 37 62

E-mail andrea.gerli@pkb.ch

FUNDS

