

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG

Rapport annuel au 31 mars 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	25
Rapport de performance	27
Rapport abrégé de la société d'audit	28



Pl. St-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 mars 2024.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2024

Date Ex VNI : 16/07/2024

Date de paiement : 18/07/2024

				Montant pour porteurs de parts domiciliés				
				en Suisse				à l'étranger
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Coupon supplémentaire*	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	21	EUR	4.60	0.30	1.715	3.185	4.60
Classe B	Oui	19	EUR	3.20	0.00	1.12	2.08	3.20
Classe C	Oui	19	EUR	3.40	0.00	1.19	2.21	3.40
Classe Z	Oui	6	EUR	3.60	0.00	1.26	2.34	3.60

* Le coupon supplémentaire correspond aux impôts étrangers récupérés à payer aux porteurs de parts domiciliés en Suisse

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.23	01.04.22	01.04.21
			31.03.24	31.03.23	31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	EUR	216'718'876.95	184'295'354.67	178'254'671.35
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	2'533'269.91	2'260'296.43	2'199'248.56
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	230.84	206.70	203.62
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.46%	0.46%	0.46%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	EUR	24'016'920.37	18'251'760.07	13'363'424.67
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	EUR	144.56	129.47	127.49
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.33%	0.33%	0.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	EUR	168'203'924.64	145'571'181.72	144'575'544.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	EUR	149.35	133.55	131.60
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.26%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	21'964'762.03	18'212'116.45	18'116'453.67
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	153.39	137.34	135.46
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.24	31.03.23
Avoirs en banque		
à vue	11'967'336.32	16'981'527.40
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	204'652'761.05	167'142'775.14
Autres actifs	622'148.38	431'749.30
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	217'242'245.75	184'556'051.84
Autres engagements	-523'368.80	-260'697.17
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	216'718'876.95	184'295'354.67

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		10'935	10'801
Parts émises		512	225
Parts rachetées		-473	-91
Position à la fin de la période comptable		10'974	10'935

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		140'969	104'820
Parts émises		54'686	74'265
Parts rachetées		-29'521	-38'116
Position à la fin de la période comptable		166'134	140'969

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		1'089'975	1'098'573
Parts émises		50'321	29'558
Parts rachetées		-14'054	-38'156
Position à la fin de la période comptable		1'126'242	1'089'975

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		132'610	133'745
Parts émises		10'924	2'750
Parts rachetées		-340	-3'885
Position à la fin de la période comptable		143'194	132'610

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	184'295'354.67	178'254'671.35
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'914'735.20	-4'102'686.70
Solde des mouvements de parts	9'561'660.02	2'769'878.59
Résultat total	26'776'597.46	7'373'491.43
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	216'718'876.95	184'295'354.67

Compte de résultat	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		101'453.59	4'913.31
Intérêts négatifs		0.00	-25'305.57
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		5'120'801.08	4'326'750.14
Actions gratuites		61'499.00	81'150.95
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		213'238.68	176'121.81
Total des revenus		5'496'992.35	4'563'630.64
Charges			
Intérêts passifs		-40.70	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-469'611.55	-417'924.95
Autres charges		-26'322.01	-14'180.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-87'542.93	-127'455.32
Total des charges		-583'517.19	-559'561.04
Résultat net		4'913'475.16	4'004'069.60
Gains et pertes de capital réalisés		1'227'341.63	3'570'881.82
Résultat réalisé		6'140'816.79	7'574'951.42
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		20'635'780.67	-201'459.99
Résultat total		26'776'597.46	7'373'491.43
Utilisation du résultat de la classe A			
	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Résultat net		50'525.17	44'429.09
Report de l'année précédente		853.00	163.91
Résultat disponible pour être réparti		51'378.17	44'593.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		50'480.40	43'740.00
Report à compte nouveau		897.77	853.00
Total		51'378.17	44'593.00
Utilisation du résultat de la classe B			
	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Résultat net		526'663.46	392'955.41
Report de l'année précédente		5'105.60	6'863.39
Résultat disponible pour être réparti		531'769.06	399'818.80
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		531'628.80	394'713.20
Report à compte nouveau		140.26	5'105.60
Total		531'769.06	399'818.80

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Utilisation du résultat de la classe C			
Résultat net		3'815'977.79	3'133'734.16
Report de l'année précédente		93'399.14	11'594.98
Résultat disponible pour être réparti		3'909'376.93	3'145'329.14
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'829'222.80	3'051'930.00
Report à compte nouveau		80'154.13	93'399.14
Total		3'909'376.93	3'145'329.14

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Utilisation du résultat de la classe Z			
Résultat net		520'308.74	432'950.94
Report de l'année précédente		8'754.16	155.22
Résultat disponible pour être réparti		529'062.90	433'106.16
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		515'498.40	424'352.00
Report à compte nouveau		13'564.50	8'754.16
Total		529'062.90	433'106.16

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					204'652'703.62	94.20
AT0000743059	OMV	18'116	EUR	43.86	794'567.76	0.37
FI0009013296	Neste	34'747	EUR	25.10	872'149.70	0.40
FR0000120271	TotalEnergies	73'041	EUR	63.47	4'635'912.27	2.13
GB0007980591	BP	125'051	GBP	4.957	725'054.71	0.33
GB00BP6MXD84	Shell	160'665	GBP	26.25	4'933'047.26	2.28
NO0010096985	Equinor	50'499	NOK	286.40	1'234'413.95	0.57
PTGALOAM0009	Galp Energia nom. -B-	52'779	EUR	15.315	808'310.39	0.37
Pétrole et Gaz					14'003'456.04	6.45
FI0009005961	Stora Enso -R-	66'021	EUR	12.885	850'680.59	0.39
FI0009005987	UPM-Kymmene	33'781	EUR	30.87	1'042'819.47	0.48
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	78'835	EUR	11.005	867'579.18	0.40
FR0000120073	Air Liquide	3'947	EUR	192.84	761'139.48	0.35
GB0007188757	Rio Tinto	5'429	GBP	50.17	318'587.43	0.15
GB00B1XZS820	Anglo American	22'602	GBP	19.518	515'996.65	0.24
GB00BJFFLV09	Croda Intl	14'871	GBP	49.02	852'664.48	0.39
GB00BMWC6P49	Mondi	48'133	GBP	13.955	785'665.11	0.36
NL0013267909	Akzo Nobel	13'398	EUR	69.18	926'873.64	0.43
NO0005052605	Norsk Hydro	59'712	NOK	59.40	302'728.35	0.14
SE0020050417	Boliden	33'251	SEK	297.25	855'898.06	0.39
Matériaux de Base					8'080'632.44	3.72
DE0005552004	Deutsche Post nom.	13'554	EUR	39.915	541'007.91	0.25
DE0006047004	Heidelberg Materials	3'375	EUR	101.95	344'081.25	0.16
DE0007236101	Siemens nom.	24'210	EUR	176.96	4'284'201.60	1.96
DK00060079531	DSV	1'585	DKK	1'122.00	238'420.23	0.11
DK0061539921	Vestas Wind Systems	33'310	DKK	193.00	861'892.14	0.40
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	22'499	EUR	59.44	1'337'340.56	0.62
ES0167050915	ACS	13'975	EUR	38.78	541'950.50	0.25
FR0000073272	Safran	1'636	EUR	210.05	343'641.80	0.16
FR0000120503	Bouygues	20'777	EUR	37.83	785'993.91	0.36
FR0000121972	Schneider Electric	17'953	EUR	209.65	3'763'846.45	1.73
FR0000125486	Vinci	2'118	EUR	118.76	251'533.68	0.12
FR0010307819	Legrand	869	EUR	98.22	85'353.18	0.04
FR0010908533	Edenred	6'490	EUR	49.46	320'995.40	0.15
FR0011981968	Worldline	3'680	EUR	11.48	42'246.40	0.02
GB0000536739	Ashtead Group	9'577	GBP	56.40	631'790.78	0.29
GB0002634946	BAE Systems	122'984	GBP	13.495	1'941'271.12	0.89
GB0031638363	Intertek Group	15'990	GBP	49.85	932'348.59	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00B0744B38	Bunzl	25'289	GBP	30.48	901'594.61	0.42
GB00B082RF11	Rentokil Initial	36'347	GBP	4.717	200'539.14	0.09
IE0001827041	CRH	27'657	GBP	68.28	2'208'834.98	1.02
IE0004927939	Kingspan Group	8'191	EUR	84.46	691'811.86	0.32
NL0000235190	Airbus	4'301	EUR	170.72	734'266.72	0.34
NL0000687663	AerCap Holdings	2'091	USD	86.91	168'268.45	0.08
NL0012969182	Adyen	222	EUR	1'568.00	348'096.00	0.16
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	19'412	SEK	218.50	367'296.84	0.17
SE0000112385	Saab -B-	10'346	SEK	952.00	852'913.30	0.39
SE0000115446	Volvo -B-	65'608	SEK	290.10	1'648'162.36	0.76
SE0000667891	Sandvik	8'777	SEK	237.70	180'663.64	0.08
SE0000695876	Alfa Laval	9'111	SEK	420.80	331'999.36	0.15
SE0007100581	Assa Abloy -B-	50'073	SEK	307.10	1'331'615.66	0.61
SE0015658109	Epiroc -A-	52'899	SEK	201.10	921'202.27	0.42
SE0017486889	Atlas Copco -A-	86'392	SEK	180.80	1'352'593.88	0.62
Industries					29'487'774.57	13.57
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	30'888	EUR	56.46	1'743'936.48	0.80
CH0198251305	Coca-Cola HBC nom.	27'051	GBP	25.03	791'970.24	0.36
DE0005190003	BMW	9'629	EUR	106.96	1'029'917.84	0.47
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	13'257	EUR	74.50	987'646.50	0.45
DE0006969603	Puma	16'758	EUR	42.02	704'171.16	0.32
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	2'967	EUR	73.81	218'994.27	0.10
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	5'799	EUR	207.00	1'200'393.00	0.55
DK0010181759	Carlsberg -B-	6'976	DKK	943.60	882'501.36	0.41
DK0060252690	Pandora	6'170	DKK	1'114.50	921'905.09	0.42
FR0000052292	Hermes Intl	627	EUR	2'366.00	1'483'482.00	0.68
FR0000120321	L'Oreal	3'933	EUR	438.65	1'725'210.45	0.79
FR0000120644	Danone	27'644	EUR	59.89	1'655'599.16	0.76
FR0000120693	Pernod-Ricard	7'048	EUR	149.95	1'056'847.60	0.49
FR0000121014	LVMH	6'900	EUR	833.70	5'752'530.00	2.67
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin nom.	35'814	EUR	35.52	1'272'113.28	0.59
GB0002374006	Diageo	78'759	GBP	29.255	2'695'038.58	1.24
GB0006731235	Associated British Foods	31'508	GBP	24.98	920'614.82	0.42
GB0008782301	Taylor Wimpey	474'018	GBP	1.3705	759'868.71	0.35
GB0031743007	Burberry Group	49'768	GBP	12.13	706'115.39	0.33
GB00B10RZP78	Unilever	81'875	EUR	39.755	3'807'218.14	1.75
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	9'725	GBP	45.12	513'243.42	0.24
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings	14'070	GBP	47.58	783'038.70	0.36
IT0004965148	Moncler	15'003	EUR	69.18	1'037'907.54	0.48
NL0000009165	Heineken	1'306	EUR	89.34	116'678.04	0.05
NL00150001Q9	Stellantis	6'113	EUR	26.325	160'924.73	0.07
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	62'101	SEK	164.30	883'551.00	0.41
SE0009922164	Essity -B-	44'203	SEK	254.20	973'022.22	0.45
Biens de Consommation					34'784'439.72	16.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DE0006599905	Merck	7'287	EUR	163.60	1'192'153.20	0.55
DE0007165631	Sartorius ohne Stimmrecht	1'798	EUR	368.60	662'742.80	0.31
DK0010272202	Genmab	3'359	DKK	2'084.00	938'487.94	0.43
DK0060336014	Novonosis -B-	14'014	DKK	405.20	761'294.21	0.35
DK0060448595	Coloplast -B-	2'964	DKK	932.40	370'511.29	0.17
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	95'100	DKK	881.30	11'236'350.17	5.17
FR000120578	Sanofi	9'082	EUR	90.96	826'098.72	0.38
GB0009223206	Smith & Nephew	26'654	GBP	9.916	309'145.97	0.14
GB0009895292	AstraZeneca	37'675	GBP	106.78	4'705'522.64	2.17
GB00BN7SWP63	GSK	82'311	GBP	17.086	1'644'988.90	0.76
IT0004056880	Amplifon	5'196	EUR	33.80	175'624.80	0.08
NL0010832176	Argenx	657	EUR	366.10	240'527.70	0.11
Santé					23'063'448.34	10.62
DE0008232125	Deutsche Lufthansa nom.	47'985	EUR	7.281	349'378.79	0.16
DE000ZAL1111	Zalando	8'331	EUR	26.49	220'688.19	0.10
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	36'357	EUR	46.67	1'696'781.19	0.78
FR000121485	Kering	3'389	EUR	366.35	1'241'560.15	0.57
FR000130577	Publicis Group	3'107	EUR	101.05	313'962.35	0.14
GB0006776081	Pearson	17'223	GBP	10.42	209'913.91	0.10
GB0033195214	Kingfisher	261'387	GBP	2.494	762'509.26	0.35
GB00B019KW72	J. Sainsbury	45'938	GBP	2.704	145'292.59	0.07
GB00B2B0DG97	RELX	66'422	GBP	34.24	2'660'176.14	1.23
GB00BLGZ9862	Tesco	14'534	GBP	2.966	50'422.10	0.02
GB00BMJ6DW54	Informa	99'282	GBP	8.312	965'252.07	0.44
GB00BVVFW23	Auto Trader Group	7'507	GBP	7.002	61'482.74	0.03
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	7'770	GBP	157.90	1'435'052.66	0.66
IM00B5VQMV65	Entain	40'817	GBP	7.974	380'699.24	0.18
JE00B8KF9B49	WPP nom.	10'210	GBP	7.536	89'997.68	0.04
NL0000395903	Wolters Kluwer	10'941	EUR	145.20	1'588'633.20	0.73
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	47'799	EUR	27.72	1'324'988.28	0.61
SE0012673267	Evolution	4'260	SEK	1'330.60	490'854.28	0.23
Services aux Consommateurs					13'987'644.82	6.44
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	17'641	EUR	22.50	396'922.50	0.18
NL0000009082	Koninklijke KPN	267'395	EUR	3.466	926'791.07	0.42
NO0010063308	Telenor	75'195	NOK	120.75	774'963.29	0.36
SE0000667925	Telia	335'974	SEK	27.43	798'044.20	0.37
SE0005190238	Tele2 -B-	87'786	SEK	87.90	668'204.82	0.31
Télécommunications					3'564'925.88	1.64
DE000ENAG999	E.ON nom.	11'286	EUR	12.885	145'420.11	0.07
DK0060094928	Orsted	13'289	DKK	384.40	684'851.89	0.32
ES0130670112	Endesa	45'540	EUR	17.165	781'694.10	0.36
ES0144580Y14	Iberdrola	225'421	EUR	11.495	2'591'214.40	1.19
ES0173093024	Redeia Corp.	51'987	EUR	15.805	821'654.54	0.38
FR0010208488	Engie	10'360	EUR	15.51	160'683.60	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB0007908733	SSE	61'516	GBP	16.50	1'187'235.09	0.55
GB00BDR05C01	National Grid nom.	150'711	GBP	10.66	1'879'173.36	0.87
IT0003128367	Enel	324'763	EUR	6.119	1'987'224.80	0.91
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal	248'893	EUR	3.61	898'503.73	0.41
Services aux Collectivités					11'137'655.62	5.13
AT0000652011	Erste Group Bank	22'106	EUR	41.30	912'977.80	0.42
BE0003565737	KBC Group	15'856	EUR	69.42	1'100'723.52	0.51
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	8'191	EUR	189.65	1'553'423.15	0.72
DE0008404005	Allianz nom.	10'705	EUR	277.80	2'973'849.00	1.37
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	5'086	EUR	452.30	2'300'397.80	1.06
DE000LEG1110	LEG Immobilien	7'629	EUR	79.58	607'115.82	0.28
DK0060636678	Tryg	26'824	DKK	142.20	511'380.44	0.24
ES0113211835	BBVA	156'748	EUR	11.04	1'730'497.92	0.80
ES0113900J37	Banco Santander	598'251	EUR	4.5215	2'704'991.90	1.25
FI4000297767	Nordea Bank	34'762	EUR	10.47	363'958.14	0.17
FI4000552500	Sampo	26'917	EUR	39.515	1'063'625.26	0.49
FR000120628	AXA	67'546	EUR	34.815	2'351'613.99	1.08
FR000130809	Societe Generale	46'556	EUR	24.81	1'155'054.36	0.53
FR000131104	BNP Paribas -A-	18'248	EUR	65.86	1'201'813.28	0.55
GB0004082847	Standard Chartered	61'522	GBP	6.714	483'143.87	0.22
GB0005405286	HSBC Holdings	449'903	GBP	6.19	3'257'423.52	1.51
GB0005603997	Legal & General Group	367'554	GBP	2.544	1'093'711.94	0.50
GB0007099541	Prudential	12'479	GBP	7.43	108'450.93	0.05
GB0007669376	St.James's Place	63'537	GBP	4.645	345'205.03	0.16
GB0008706128	Lloyds Banking Group	2'826'063	GBP	0.5176	1'710'963.71	0.79
GB0031348658	Barclays	511'645	GBP	1.832	1'096'374.42	0.50
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	6'028	GBP	94.90	669'120.21	0.31
GB00B1YW4409	3i Group	47'135	GBP	28.09	1'548'673.76	0.71
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	92'116	GBP	9.038	973'805.22	0.45
GB00BM8PJY71	NatWest Group	107'287	GBP	2.655	333'178.01	0.15
GB00BPQY8M80	Aviva	185'814	GBP	4.966	1'079'319.03	0.50
IT0000062072	Assicurazioni Generali	54'972	EUR	23.46	1'289'643.12	0.59
IT0000062957	Mediobanca	62'122	EUR	13.81	857'904.82	0.39
IT0000072170	FinecoBank	11'586	EUR	13.885	160'871.61	0.07
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	519'173	EUR	3.363	1'745'978.80	0.80
IT0003796171	Poste Italiane	13'879	EUR	11.605	161'065.80	0.07
IT0005239360	UniCredit	49'079	EUR	35.175	1'726'353.83	0.79
NL0011821202	ING Group	57'632	EUR	15.246	878'657.47	0.40
NL0011872643	ASR Nederland	1'069	EUR	45.39	48'521.91	0.02
NO0010161896	DNB Bank A	57'634	NOK	215.10	1'058'093.88	0.49
SE0000242455	Swedbank -A-	23'853	SEK	212.30	438'519.05	0.20
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	93'951	SEK	108.25	880'693.47	0.41
SE0012853455	EQT	19'544	SEK	333.60	573'054.43	0.26
Sociétés Financières					43'050'150.22	19.81

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	44'393	EUR	31.515	1'399'045.40	0.64
DE0007164600	SAP	32'181	EUR	180.46	5'807'383.26	2.67
FI0009000681	Nokia	329'329	EUR	3.291	1'083'821.74	0.50
FR0014003TT8	Dassault Systemes	32'105	EUR	41.04	1'317'589.20	0.61
GB00B8C3BL03	Sage Group	69'211	GBP	12.655	1'024'476.42	0.47
NL0000226223	STMicroelectronics	33'021	EUR	39.92	1'318'198.32	0.61
NL0000334118	Asm Intl	248	EUR	565.90	140'343.20	0.06
NL0010273215	ASML Holding	11'763	EUR	892.20	10'494'948.60	4.83
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	391	EUR	141.90	55'482.90	0.03
NL0013654783	Prosus	29'279	EUR	29.075	851'286.93	0.39
Technologie					23'492'575.97	10.81

Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
---------------------------------------	-------------	-------------

EUX.DES0624	DJ EURO STOXX 50	158	EUR	5'045.00	0.00*	0.00
FTSE1000624	FTSE INDEX 100	30	GBP	7'988.00	0.00*	0.00

Futures	0.00*	0.00
----------------	--------------	-------------

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Actions et autres titres de participation et droits valeurs	57.43	0.00
--------------------------------------------------------------------	--------------	-------------

GB00B7FC0762	NMC Health	982	GBP	0.05	57.43	0.00
--------------	------------	-----	-----	------	-------	------

Santé	57.43	0.00
--------------	--------------	-------------

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
-------------------	---------------	------

Avoirs en banque à vue	11'967'336.32	5.51
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	204'652'761.05	94.20
Autres actifs	622'148.38	0.29
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	217'242'245.75	100.00
Autres engagements	-523'368.80	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	216'718'876.95	

Cours de change	CHF	1 = EUR 1.028013
	DKK	100 = EUR 13.406672
	GBP	1 = EUR 1.169674
	NOK	100 = EUR 8.53503
	SEK	100 = EUR 8.659553
	USD	1 = EUR 0.925932

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	5%	10'822'395.43
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AT0000652011	Erste Group Bank	16'610	0
AT0000743059	OMV	15'189	0
BE0003565737	KBC Group	11'992	903
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	10'444	0
CH0198251305	Coca-Cola HBC nom.	22'643	0
DE0005190003	BMW	8'488	1'752
DE0005552004	Deutsche Post nom.	0	9'958
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	0	23'850
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	3'038	0
DE0006047004	Heidelberg Materials	3'375	0
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	7'921	0
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	13'978	0
DE0006599905	Merck	3'719	0
DE0006969603	Puma	15'015	0
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	1'023	9'516
DE0007164600	SAP	8'082	0
DE0007165631	Sartorius ohne Stimmrecht	1'470	256
DE0007236101	Siemens nom.	6'600	0
DE0008232125	Deutsche Lufthansa nom.	66'127	25'914
DE0008404005	Allianz nom.	2'971	2'238
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	1'880	0
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	1'877	0
DE000ENAG999	E.ON nom.	0	54'213
DE000LEG1110	LEG Immobilien	4'762	0
DE000ZAL1111	Zalando	8'625	5'001
DK0010181759	Carlsberg -B-	3'966	0
DK0010272202	Genmab	1'858	466
DK0060079531	DSV	1'594	2'764
DK0060094928	Orsted	7'828	0
DK0060252690	Pandora	5'201	566
DK0060336014	Novonosis -B-	12'245	4'652
DK0060448595	Coloplast -B-	800	1'297
DK0060636678	Tryg	20'365	7'059
DK0061539921	Vestas Wind Systems	8'935	4'099
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	95'100	0
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	12'572	0
ES0113211835	BBVA	80'822	50'327
ES0113900J37	Banco Santander	198'036	0

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
ES0130670112	Endesa	32'634	0
ES0144580Y14	Iberdrola	68'891	0
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	16'614	3'234
ES0167050915	ACS	9'914	0
ES0173093024	Redeia Corp.	35'057	0
FI0009000681	Nokia	221'277	11'320
FI0009005961	Stora Enso -R-	56'339	0
FI0009005987	UPM-Kymmene	20'050	0
FI0009013296	Neste	24'263	0
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	78'835	0
FI4000297767	Nordea Bank	0	50'052
FI4000552500	Sampo	39'691	12'774
FR0000052292	Hermes Intl	337	144
FR0000073272	Safran	871	3'701
FR0000120073	Air Liquide	0	3'148
FR0000120271	TotalEnergies	42'122	1'490
FR0000120321	L'Oreal	544	2'488
FR0000120503	Bouygues	12'908	0
FR0000120578	Sanofi	0	9'548
FR0000120628	AXA	23'458	2'340
FR0000120644	Danone	10'480	0
FR0000120693	Pernod-Ricard	3'393	1'707
FR0000121014	LVMH	293	258
FR0000121485	Kering	1'613	0
FR0000121972	Schneider Electric	4'846	0
FR0000125486	Vinci	1'020	4'679
FR0000130577	Publicis Group	4'681	1'584
FR0000130809	Societe Generale	30'281	0
FR0000131104	BNP Paribas -A-	10'365	19'343
FR0010208488	Engie	9'872	38'911
FR0010307819	Legrand	7'007	12'403
FR0010908533	Edenred	1'402	1'070
FR0011981968	Worldline	3'981	6'014
FR0014003TT8	Dassault Systemes	16'833	2'961
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin nom.	21'790	0
GB0000536739	Ashtead Group	7'526	7'682
GB0002374006	Diageo	24'184	0
GB0002634946	BAE Systems	41'674	4'134
GB0004082847	Standard Chartered	11'352	0
GB0005405286	HSBC Holdings	52'862	66'064
GB0005603997	Legal & General Group	245'493	0
GB0006731235	Associated British Foods	22'844	4'462

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
GB0006776081	Pearson	0	2'652
GB0007099541	Prudential	0	51'636
GB0007188757	Rio Tinto	0	10'097
GB0007669376	St.James's Place	54'575	0
GB0007908733	SSE	31'077	0
GB0007980591	BP	11'309	107'991
GB0008706128	Lloyds Banking Group	1'166'218	0
GB0008782301	Taylor Wimpey	421'101	0
GB0009223206	Smith & Nephew	50'784	37'215
GB0009895292	AstraZeneca	2'641	2'557
GB0031348658	Barclays	435'288	303'823
GB0031638363	Intertek Group	10'705	0
GB0031743007	Burberry Group	43'516	0
GB0033195214	Kingfisher	225'688	39'067
GB00B0744B38	Bunzl	15'898	1'726
GB00B082RF11	Rentokil Initial	0	26'510
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	1'424	4'604
GB00B10RZP78	Unilever	19'749	0
GB00B1XZS820	Anglo American	11'964	20'576
GB00B1YW4409	3i Group	28'352	0
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	0	9'190
GB00B2B0DG97	RELX	15'622	0
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	64'320	8'463
GB00B8C3BL03	Sage Group	36'866	6'318
GB00BDR05C01	National Grid nom.	51'784	0
GB00BJFFLV09	Croda Intl	10'488	0
GB00BLGZ9862	Tesco	0	205'437
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings	10'579	0
GB00BM8PJY71	NatWest Group	66'066	58'074
GB00BMJ6DW54	Informa	74'722	0
GB00BMWC6P49	Mondi	48'133	0
GB00BN7SWP63	GSK	4'062	27'543
GB00BP6MXD84	Shell	0	37'369
GB00BPQY8M80	Aviva	128'325	12'318
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	0	17'877
IE0001827041	CRH	11'134	812
IE0004927939	Kingspan Group	4'774	0
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	4'447	0
IM00B5VQMV65	Entain	25'434	0
IT0000062072	Assicurazioni Generali	32'518	7'331
IT0000062957	Mediobanca	60'376	3'841
IT0000072170	FinecoBank	44'757	39'597

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	244'092	103'051
IT0003128367	Enel	129'367	0
IT0003796171	Poste Italiane	13'879	10'879
IT0004056880	Amplifon	3'808	1'611
IT0004965148	Moncler	16'723	4'155
IT0005239360	UniCredit	32'880	0
JE00B8KF9B49	WPP nom.	20'100	32'403
NL0000009082	Koninklijke KPN	184'839	28'153
NL0000009165	Heineken	0	5'344
NL0000226223	STMicroelectronics	33'021	14'830
NL0000235190	Airbus	898	4'855
NL0000334118	Asm Intl	782	1'018
NL0000395903	Wolters Kluwer	3'717	0
NL0000687663	AerCap Holdings	2'091	1'900
NL0010273215	ASML Holding	2'178	0
NL0010832176	Argenx	45	256
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	21'619	3'848
NL0011821202	ING Group	48'977	82'058
NL0011872643	ASR Nederland	5'805	4'736
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	2'276	1'885
NL0012969182	Adyen	75	116
NL0013267909	Akzo Nobel	9'927	0
NL0013654783	Prosus	23'827	14'748
NL00150001Q9	Stellantis	2'951	22'321
NO0005052605	Norsk Hydro	109'042	90'766
NO0010063308	Telenor	51'943	0
NO0010096985	Equinor	24'179	0
NO0010161896	DNB Bank A	32'092	0
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal	169'853	0
PTGAL0AM0009	Galp Energia nom. -B-	31'079	0
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	19'412	5'164
SE0000112385	Saab -B-	10'346	0
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	41'857	0
SE0000115446	Volvo -B-	32'465	0
SE0000242455	Swedbank -A-	23'853	23'710
SE0000667891	Sandvik	8'777	23'795
SE0000667925	Telia	247'753	0
SE0000695876	Alfa Laval	19'044	14'901
SE0005190238	Tele2 -B-	67'364	0
SE0007100581	Assa Abloy -B-	25'436	0
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	59'984	7'152
SE0009922164	Essity -B-	26'762	0

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
SE0012673267	Evolution	2'727	0
SE0012853455	EQT	20'656	5'837
SE0015658109	Epiroc -A-	40'955	0
SE0017486889	Atlas Copco -A-	34'613	9'101
SE0020050417	Boliden	35'306	2'055

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000746409	Verbund -A-	0	2'066
AT0000937503	Voestalpine	0	1'610
BE0003470755	Solvay	0	1'224
BE0003717312	Sofina	0	333
BE0003739530	UCB	1'391	3'960
BE0003797140	GBL	0	1'347
BE0003822393	Elia Group	0	1'451
BE0974259880	D'leteren Group	0	577
BE0974264930	Ageas	0	2'416
BE0974320526	Umicore	0	5'744
BE0974349814	WDP Rg Registered Shs	0	5'014
BE0974464977	Syensqo	2	2
BMG0112X1056	Aegon	28'188	28'188
DE0005089031	United Internet	0	3'273
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	0	24'103
DE0005158703	Bechtle Aktiengesellschaft	0	3'590
DE0005190037	BMW Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	1'459	1'901
DE0005200000	Beiersdorf	0	1'250
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	0	1'091
DE0005439004	Continental	0	730
DE0005785604	Fresenius	0	8'637
DE0005785802	Fresenius Medical Care	0	3'902
DE0006048408	Henkel	0	3'258
DE0006062144	Covestro	3'518	4'938
DE0006452907	Nemetschek	0	1'435
DE0006602006	GEA Group	0	4'246
DE0007010803	Rational	0	138
DE0007030009	Rheinmetall	0	1'267
DE0008402215	Hannover Rueck	490	1'139
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines Finance	344	1'210
DE000A12DM80	Scout24	0	1'025
DE000A161408	HelloFresh	0	2'794
DE000A1DAHH0	Brenntag	0	2'879

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding nom.	0	51'843
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	7'866	16'071
DE000A2E4K43	Delivery Hero	0	2'414
DE000BASF111	BASF	0	9'967
DE000BAY0017	Bayer nom.	0	17'114
DE000CBK1001	Commerzbank	10'798	23'820
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding Issue 2021	0	8'500
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	0	9'974
DE000EVNK013	Evonik Industries	0	7'018
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	0	2'574
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche	506	2'050
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	0	5'087
DE000SYM9999	Symrise	1'641	3'871
DE000TLX1005	Talanx	1'437	1'437
DE000WCH8881	Wacker Chemie	485	485
DK0010219153	Rockwool -B-	0	192
DK0010244425	A.P. Moeller-Maersk -A-	0	85
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-	0	143
DK0010274414	Danske Bank	5'509	12'177
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	2'488	42'560
DK0060738599	Demant	0	1'631
ES0105046009	Aena	0	1'554
ES0105066007	Cellnex Telecom	7'964	17'754
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias Renovables	3'472	3'472
ES0116870314	Naturgy Energy Group	0	6'950
ES0118900010	Ferrovial	2'967	7'831
ES0125220311	Acciona	0	1'115
ES0127797019	EDP Renovaveis	0	8'074
ES0130960018	Enagas	0	11'594
ES0140609019	Caixabank	0	97'279
ES0144583293	Iberdrola Issue 2023	3'631	3'631
ES0167050246	ACS Issue 2023	203	203
ES0167050253	ACS Issue 2024	59	59
ES0171996087	Grifols -A-	0	10'419
ES0173516115	Repsol	0	18'226
ES0178430E18	Telefonica	0	99'193
FI0009000202	Kesko -B-	0	10'348
FI0009003305	Sampo -A-	0	12'774
FI0009003727	Waertsilae Corp.	0	6'590
FI0009007132	Fortum Corp.	7'904	11'145
FI0009007884	Elisa -A-	0	5'169
FI0009013403	Kone -B-	0	5'935

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
FI0009014377	Orion -B-	0	4'550
FI4000552526	Mandatum Oyj	12'774	12'774
FR0000039299	Bollore	12'973	18'069
FR0000045072	Credit Agricole	11'516	25'096
FR0000051807	Teleperformance	0	1'650
FR0000064578	Covivio	0	672
FR0000120172	Carrefour	7'654	18'539
FR0000120404	Accor	0	1'320
FR0000121121	Eurazeo	0	631
FR0000121204	Wendel	0	670
FR0000121220	Sodexo	545	1'861
FR0000121329	Thales	0	1'701
FR0000121667	EssilorLuxottica	0	6'873
FR0000121709	Seb	0	1'268
FR0000121964	Klepierre	0	5'395
FR0000124141	Veolia Environnement	0	6'942
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	0	4'800
FR0000125338	Capgemini	669	1'225
FR0000127771	Vivendi	0	22'871
FR0000130395	Remy Cointreau	0	886
FR0000130452	Eiffage	0	1'978
FR0000131906	Renault	0	1'497
FR0000133308	Orange	0	51'015
FR0004125920	Amundi	0	1'205
FR0006174348	Bureau Veritas	0	7'519
FR0010040865	Gecina	0	1'666
FR0010220475	Alstom	0	6'701
FR0010259150	Ipsen	0	1'485
FR0010313833	Arkema	0	459
FR0010340141	Aéroports de Paris	0	1'279
FR0010533075	Getlink	4'359	13'779
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	0	604
FR0013176526	Valeo	0	5'555
FR0013280286	BioMerieux	0	2'177
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	0	1'773
FR0013451333	La Francaise des Jeux	0	3'790
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	0	3'112
FR0014004L86	Dassault Aviation	0	934
GB0000456144	Antofagasta	0	8'580
GB0000811801	Barratt Developments	15'239	30'899
GB0001367019	British Land	0	13'853
GB0002875804	British American Tobacco	0	28'934

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
GB0004052071	Halma	0	7'197
GB0004544929	Imperial Brands	0	15'557
GB0006825383	Persimmon	0	7'807
GB0030913577	BT Group	0	199'355
GB0032089863	Next	0	2'272
GB00B02J6398	Admiral Group	0	6'868
GB00B033F229	Centrica	174'635	174'635
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	0	4'760
GB00B19NLV48	Experian	0	14'799
GB00B1CRLC47	Mondi	38'010	45'772
GB00B1FH8J72	Severn Trent	0	9'135
GB00B1KJJ408	Whitbread	0	2'922
GB00B1VZ0M25	Hergreaves Lans	0	13'744
GB00B1WY2338	Smiths Group	24'757	37'100
GB00B39J2M42	United Utilities Group	0	25'139
GB00B3MBS747	Ocado Group	0	13'272
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	0	104'812
GB00BD6K4575	Compass Group	6'032	23'712
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	0	5'244
GB00BF8Q6K64	Abrdn	0	35'244
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings	0	13'746
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	0	719'964
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	0	3'134
GB00BKFB1C65	M&G	0	22'183
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining	6'786	6'786
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	0	32'625
GB00BMWRZ071	Dowlais Group	7'653	7'653
GB00BMX86B70	Haleon	0	70'068
GB00BNGDN821	Melrose Industries	7'653	7'653
GB00BNR5MZ78	Melrose Industries	0	22'958
GB00BP9LHF23	Schroders	0	13'941
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	0	2'320
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group REIT	0	24'250
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	0	7'503
IE0002424939	DCC	0	3'612
IE0004906560	Kerry Group -A-	0	4'070
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	0	4'403
IE00BD1RP616	Bank of Ireland	23'718	23'718
IE00BF0L3536	AIB	50'538	50'538
IT0003132476	ENI	0	37'360
IT0003153415	Snam	106'371	170'346
IT0003242622	Terna	63'460	107'978

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
IT0003492391	Dia Sorin	0	1'097
IT0003497168	Telecom Italia nom.	0	181'962
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	0	2'626
IT0004176001	Prysmian	0	5'617
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane	0	16'345
IT0005366767	Nexi	0	6'570
LU0156801721	Tenaris	0	13'946
LU1598757687	ArcelorMittal nom.	0	4'845
LU1673108939	Aroundtown	0	17'265
LU2598331598	Tenaris	7'143	7'143
NL0000008977	Heineken Holding	0	1'677
NL0000009538	Royal Philips	0	13'470
NL0000009827	DSM	0	4'813
NL0000303709	Aegon	0	28'188
NL0000379121	Randstad	0	2'071
NL0006294274	Euronext	0	1'951
NL0010545661	CNH Industrial	0	18'810
NL0010558797	OCI	0	4'472
NL0010773842	NN Group	0	4'852
NL0010801007	IMCD	0	1'025
NL0011540547	ABN Amro Bank	0	3'665
NL0011585146	Ferrari	0	1'117
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com	0	2'380
NL0012059018	Exor Holding	1'049	2'339
NL0012169213	Qiagen	0	5'213
NL0014332678	JDE Peet's	0	5'626
NL00150001Y2	Universal Music Group	7'800	20'895
NL0015001FS8	Ferrovial	7'831	7'831
NL0015001WM6	Qiagen	2'483	2'483
NL0015435975	Davide Campari-Milano	0	9'697
NO0003043309	Kongsberg Gruppen	0	5'025
NO0003054108	Mowi	0	14'078
NO0003733800	Orkla	0	30'732
NO0010208051	Yara Intl	0	4'976
NO0010310956	SalMar	0	2'090
NO0010345853	Aker BP	0	4'837
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	0	9'858
NO0010844038	Adevinta	0	7'360
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	0	7'697
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	0	16'205
SE0000107203	Industrivaerden -C-	0	3'636
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	0	80'580

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
SE0000108847	Lundberg -B-	0	1'304
SE0000113250	Skanska -B-	0	6'528
SE0000115420	Volvo -A-	0	2'645
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	14'009	45'323
SE0000163594	Securitas -B-	0	11'984
SE0000190126	Industrivaerden -A-	0	3'087
SE0000202624	Getinge -B-	0	5'568
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum	6'144	6'144
SE0001515552	Indutrade	0	2'226
SE0001662230	Husqvarna -B-	0	10'303
SE0005127818	AB Sagax	0	1'970
SE0010100958	Latour Investment -B-	0	3'324
SE0011090018	Holmen -B-	0	4'268
SE0015658117	Epiroc -B-	0	6'029
SE0015810247	Kinnevik -B-	0	4'887
SE0015811955	Investor -A-	0	5'225
SE0015811963	Investor -B-	0	18'371
SE0015949201	Lifco	0	2'822
SE0015949748	Beijer Ref -B-	7'080	7'080
SE0015961909	Hexagon -B-	0	17'416
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	0	37'661
SE0016589188	Electrolux -B-	0	12'338
SE0016828511	Embracer Group -B-	0	19'924
SE0016844831	Volvo Car -B-	0	8'727
SE0017486897	Atlas Copco -B-	0	42'416
SE0017768716	Boliden	0	8'353
SE0017832488	Fastighets AB Balder -B-	0	4'860
SE0020050425	Boliden	8'353	8'353

Droits de souscription

ES0627797907	EDP Renovaveis drt 25.05.23	8'074	8'074
ES06445809Q1	Iberdrola drt 20.07.23	156'530	156'530
ES06445809R9	Iberdrola drt 23.01.24	210'612	210'612
ES06670509N0	ACS drt 17.07.23	4'061	4'061
ES06670509O8	ACS drt 02.02.24	5'120	5'120
SE0020846285	Swedish Orphan Biovitrum drt 14.09.23	6'144	6'144

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

EUX.DES0624	DJ EURO STOXX 50	30.06.24			173.00		15.00
FTSE1000624	FTSE INDEX 100	30.06.24			30.00		

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

EUX.DES0324	DJ EURO STOXX 50	31.03.24			215.00		215.00
EUX.DES0623	DJ EURO STOXX 50	30.06.23			74.00		342.00
EUX.DES0923	DJ EURO STOXX 50	30.09.23			435.00		435.00
EUX.DES1223	DJ EURO STOXX 50	31.12.23			359.00		359.00
FTSE1000324	FTSE INDEX 100	31.03.24			41.00		41.00
FTSE1000623	FTSE INDEX 100	30.06.23			10.00		77.00
FTSE1000923	FTSE INDEX 100	30.09.23			90.00		90.00
FTSE1001223	FTSE INDEX 100	31.12.23			81.00		81.00

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions Situation jusqu'au 31.12.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Enhanced Europe Equity ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.45%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.32%*			
Classe C	0.25%*			
Classe Z	0.08%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Situation dès le 01.01.24

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Enhanced Europe Equity ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.45%*	Max. 1.75%	Max. 0.30%	
Classe B	0.32%*			
Classe C	0.25%*			
Classe Z	0.08%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 14.03.03)	%	24.11	-11.13	14.86	8.14
– Classe B (lancée le 24.08.05)	%	24.28	-11.02	15.07	8.26
– Classe C (lancée le 16.06.05)	%	24.46	-10.96	15.08	8.30
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	24.57	-10.68	15.36	8.28

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA, Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Japac ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Total Return Bonds (CHF)

– comprenant le compte de fortune au 31 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde

Francis Brisson

Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Genève, 11 juillet 2024

Annexe:

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)