

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac 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	14
Rapport de performance	16
Rapport abrégé de la société d'audit	17



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

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe (JPY) A	Oui	42	JPY	350.00	122.50	227.50	350.00
Classe (JPY) B	Oui	16	JPY	165.00	57.75	107.25	165.00
Classe (JPY) C	Oui	17	JPY	215.00	75.25	139.75	215.00
Classe (JPY) Z	Oui	6	JPY	304.00	106.40	197.60	304.00

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	JPY	35'488'490'994.51	25'979'725'959.28	25'205'416'282.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) A	JPY	2'175'311'974.40	4'301'048'522.39	4'121'233'670.07
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) A	JPY	57'759.00	42'462.00	42'296.39
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) A		1.33%	1.32%	1.32%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) B	JPY	9'984'374'171.22	4'777'575'351.09	4'567'357'051.67
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) B	JPY	19'181.00	14'095.00	14'040.32
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) B		1.03%	1.02%	1.01%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) C	JPY	21'237'054'064.51	15'785'138'327.49	15'419'643'987.24
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) C	JPY	19'245.00	14'136.00	14'082.72
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) C		0.73%	0.72%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) Z	JPY	2'091'750'784.38	1'115'963'758.31	1'097'181'573.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) Z	JPY	19'497.00	14'311.00	14'256.89
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) Z		0.21%	0.20%	0.19%

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	357'353'140.00	613'747'555.00
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	34'860'918'300.00	25'121'471'950.00
Autres actifs	298'260'697.06	266'067'685.83
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	35'516'532'137.06	26'001'287'190.83
Autres engagements	-28'041'142.55	-21'561'231.55
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	35'488'490'994.51	25'979'725'959.28

Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) A	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		101'292	97'437
Parts émises		2'569	8'123
Parts rachetées		-66'199	-4'268
Position à la fin de la période comptable		37'662	101'292

Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) B	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		338'953.000	325'303.000
Parts émises		202'166.571	32'538.000
Parts rachetées		-20'574.000	-18'888.000
Position à la fin de la période comptable		520'545.571	338'953.000

Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) C	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		1'116'631	1'094'934
Parts émises		35'762	59'478
Parts rachetées		-48'910	-37'781
Position à la fin de la période comptable		1'103'483	1'116'631

Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) Z	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Position au début de la période comptable		77'978	76'958
Parts émises		29'308	1'770
Parts rachetées		0	-750
Position à la fin de la période comptable		107'286	77'978

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	25'979'725'959.28	25'205'416'282.21
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-327'171'293.00	-304'412'834.00
Solde des mouvements de parts	34'274'166.66	642'187'472.27
Résultat total	9'801'662'161.57	436'535'038.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	35'488'490'994.51	25'979'725'959.28

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		3.00	4.00
Revenus des valeurs mobilières Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		617'949'287.23	542'107'394.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-1'349'394.08	1'936'202.27
Total des revenus		616'599'896.15	544'043'600.59
Charges			
Intérêts passifs		-4.00	0.00
Bonifications réglementaires Commission forfaitaire de gestion		-216'230'389.00	-184'206'056.00
Autres charges		-38'311'442.63	-30'939'432.30
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		6'941'772.42	-2'006'748.08
Total des charges		-247'600'063.21	-217'152'236.38
Résultat net		368'999'832.94	326'891'364.21
Gains et pertes de capital réalisés		2'148'088'778.16	718'064'836.04
Résultat réalisé		2'517'088'611.10	1'044'956'200.25
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		7'284'573'550.47	-608'421'161.45
Résultat total		9'801'662'161.57	436'535'038.80

Utilisation du résultat de la classe A	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Résultat net		13'154'801.74	34'603'222.76
Report de l'année précédente		41'262.80	79'904.04
Résultat disponible pour être réparti		13'196'064.54	34'683'126.80
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		13'181'700.00	34'641'864.00
Report à compte nouveau		14'364.54	41'262.80
Total		13'196'064.54	34'683'126.80

Utilisation du résultat de la classe B	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Résultat net		86'070'420.77	52'354'623.13
Report de l'année précédente		95'010.21	278'102.08
Résultat disponible pour être réparti		86'165'430.98	52'632'725.21
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		85'890'019.22	52'537'715.00
Report à compte nouveau		275'411.76	95'010.21
Total		86'165'430.98	52'632'725.21

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.24	31.03.23
Résultat net		237'168'655.51	218'845'816.65
Report de l'année précédente		224'385.46	238'244.81
Résultat disponible pour être réparti		237'393'040.97	219'084'061.46
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		237'248'845.00	218'859'676.00
Report à compte nouveau		144'195.97	224'385.46
Total		237'393'040.97	219'084'061.46

	Période comptable	01.04.23	01.04.22
Utilisation du résultat de la classe Z		31.03.24	31.03.23
Résultat net		32'605'954.92	21'087'701.67
Report de l'année précédente		27'649.30	71'985.63
Résultat disponible pour être réparti		32'633'604.22	21'159'687.30
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		32'614'944.00	21'132'038.00
Report à compte nouveau		18'660.22	27'649.30
Total		32'633'604.22	21'159'687.30

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					34'860'918'300.00	98.15
JP3143600009	Itochu	120'000	JPY	6'466.00	775'920'000.00	2.18
JP3228600007	Kansai Electric Power	82'500	JPY	2'194.50	181'046'250.00	0.51
JP3404600003	Sumitomo Corp.	100'000	JPY	3'652.00	365'200'000.00	1.03
JP3573000001	Tokyo Gas	50'000	JPY	3'511.00	175'550'000.00	0.49
JP3877600001	Marubeni Corp.	200'000	JPY	2'629.00	525'800'000.00	1.48
JP3893600001	Mitsui & Co	65'000	JPY	7'106.00	461'890'000.00	1.30
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	260'000	JPY	3'487.00	906'620'000.00	2.56
Autres					3'392'026'250.00	9.55
JP3347200002	Shionogi & Co	12'000	JPY	7'750.00	93'000'000.00	0.26
JP3351600006	Shiseido	50'000	JPY	4'093.00	204'650'000.00	0.58
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	105'000	JPY	6'584.00	691'320'000.00	1.94
JP3419400001	Sekisui Chemical	135'000	JPY	2'230.00	301'050'000.00	0.85
JP3814000000	Fujifilm Holdings	142'500	JPY	3'370.00	480'225'000.00	1.35
Chimie					1'770'245'000.00	4.98
JP3291200008	Kobe Bussan	85'000	JPY	3'737.00	317'645'000.00	0.89
JP3305590006	Komehyo	70'000	JPY	3'985.00	278'950'000.00	0.79
JP3422950000	Seven & i Holdings	52'500	JPY	2'206.00	115'815'000.00	0.33
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	45'000	JPY	4'184.00	188'280'000.00	0.53
JP3475350009	Daiichi Sankyo	45'000	JPY	4'777.00	214'965'000.00	0.61
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	30'000	JPY	5'774.00	173'220'000.00	0.49
JP3639650005	Don Quijote Co	190'000	JPY	4'043.00	768'170'000.00	2.15
JP3802300008	Fast Retailing	3'000	JPY	47'140.00	141'420'000.00	0.40
JP3869010003	MatsukiyoCocokara	112'500	JPY	2'439.50	274'443'750.00	0.77
JP3942400007	Astellas Pharma	60'000	JPY	1'643.50	98'610'000.00	0.28
Consommation non durable					2'571'518'750.00	7.24
JP3165000005	Sompo	195'000	JPY	3'190.00	622'050'000.00	1.75
JP3200450009	Orix Corp.	200'000	JPY	3'299.00	659'800'000.00	1.86
JP3240400006	Kikkoman	175'000	JPY	1'969.00	344'575'000.00	0.97
JP3360800001	Hulic	200'000	JPY	1'571.50	314'300'000.00	0.88
JP3389900006	Jafco Group	100'000	JPY	1'880.50	188'050'000.00	0.53
JP3420600003	Sekisui House	25'000	JPY	3'515.00	87'875'000.00	0.25
JP3485700003	Daiseki Eco. Solution	175'000	JPY	1'039.00	181'825'000.00	0.51
JP3505000004	Daiwa House Industry	80'000	JPY	4'528.00	362'240'000.00	1.02
JP3762600009	Nomura Holdings	165'000	JPY	977.60	161'304'000.00	0.45
JP3885780001	Mizuho Financial Group	120'000	JPY	3'046.00	365'520'000.00	1.03
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	210'000	JPY	2'711.00	569'310'000.00	1.60

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	110'000	JPY	8'909.00	979'990'000.00	2.76
JP3893200000	Mitsui Fudosan	75'000	JPY	1'647.50	123'562'500.00	0.35
JP3899600005	Mitsubishi Estate	40'000	JPY	2'784.50	111'380'000.00	0.31
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	725'000	JPY	1'557.00	1'128'825'000.00	3.19
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	78'000	JPY	4'703.00	366'834'000.00	1.03
Financières					6'567'440'500.00	18.49
JP3116700000	ARE Holdings	140'000	JPY	1'932.00	270'480'000.00	0.76
JP3294460005	Inpex	175'000	JPY	2'340.50	409'587'500.00	1.15
JP3381000003	Nippon Steel	50'000	JPY	3'668.00	183'400'000.00	0.52
JP3386450005	Eneos Holdings	500'000	JPY	731.30	365'650'000.00	1.03
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	65'000	JPY	4'587.00	298'155'000.00	0.84
JP3621000003	Toray Industries	320'000	JPY	740.10	236'832'000.00	0.67
Industries de base					1'764'104'500.00	4.97
JP3266400005	Kubota	125'000	JPY	2'384.00	298'000'000.00	0.84
JP3304200003	Komatsu	110'000	JPY	4'423.00	486'530'000.00	1.36
JP3481800005	Daikin Industries	22'000	JPY	20'600.00	453'200'000.00	1.28
JP3756600007	Nintendo	55'000	JPY	8'196.00	450'780'000.00	1.27
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery	90'000	JPY	4'519.00	406'710'000.00	1.15
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	130'000	JPY	1'448.50	188'305'000.00	0.53
Industries manufacturières					2'283'525'000.00	6.43
JP3162350007	SMS	75'000	JPY	2'588.00	194'100'000.00	0.55
JP3165700000	NTT Data Group	225'000	JPY	2'427.50	546'187'500.00	1.54
JP3198900007	Oriental Land	30'000	JPY	4'849.00	145'470'000.00	0.41
JP3386190007	JP Holdings	426'600	JPY	563.00	240'175'800.00	0.68
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	35'000	JPY	8'962.00	313'670'000.00	0.88
JP3436250009	Solasto	175'000	JPY	551.00	96'425'000.00	0.27
JP3485600005	Daiseiki	90'000	JPY	3'645.00	328'050'000.00	0.92
JP3496400007	Kddi Corp.	55'000	JPY	4'482.00	246'510'000.00	0.69
JP3689050007	Nihon M&A Center Holdings	175'000	JPY	987.00	172'725'000.00	0.49
JP3732000009	SoftBank Corp.	140'000	JPY	1'951.00	273'140'000.00	0.77
JP3733000008	NEC Corp.	12'500	JPY	10'990.00	137'375'000.00	0.39
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3'750'000	JPY	179.80	674'250'000.00	1.90
JP3752900005	Japan Post Holdings	300'000	JPY	1'532.00	459'600'000.00	1.29
JP3762800005	Nomura Research Institute	150'000	JPY	4'243.00	636'450'000.00	1.79
JP3835760004	BellSystem24 Holdings	190'000	JPY	1'606.00	305'140'000.00	0.86
JP3933800009	LY Corp.	1'300'000	JPY	387.60	503'880'000.00	1.42
JP3970300004	Recruit Holdings	70'000	JPY	6'707.00	469'490'000.00	1.32
Services et communication					5'742'638'300.00	16.17
JP3122400009	Advantest Corp.	20'000	JPY	6'819.00	136'380'000.00	0.38
JP3197700002	Optex Group	175'000	JPY	1'980.00	346'500'000.00	0.98
JP3197800000	Omron Corp.	10'000	JPY	5'411.00	54'110'000.00	0.15
JP3236200006	Keyence Corp.	12'000	JPY	69'540.00	834'480'000.00	2.35
JP3351100007	Sysmex Corp.	120'000	JPY	2'661.50	319'380'000.00	0.90

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3435000009	Sony Group Corp.	80'000	JPY	12'985.00	1'038'800'000.00	2.94
JP3546800008	Terumo Corp.	150'000	JPY	2'729.00	409'350'000.00	1.15
JP3548600000	Disco Corp.	3'000	JPY	57'190.00	171'570'000.00	0.48
JP3571400005	Tokyo Electron	19'500	JPY	39'570.00	771'615'000.00	2.17
JP3788600009	Hitachi	70'000	JPY	13'905.00	973'350'000.00	2.74
JP3802400006	Fanuc Corp.	90'000	JPY	4'185.00	376'650'000.00	1.06
JP3837800006	Hoya Corp.	12'500	JPY	18'740.00	234'250'000.00	0.66
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	300'000	JPY	1'445.50	433'650'000.00	1.22
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	75'000	JPY	2'512.00	188'400'000.00	0.53
JP3914400001	Murata Manufacturing	130'000	JPY	2'824.00	367'120'000.00	1.03
JP3932000007	Yaskawa Electric Corp.	10'000	JPY	6'343.00	63'430'000.00	0.18
JP3982800009	Rohm	120'000	JPY	2'428.50	291'420'000.00	0.82
Technologie					7'010'455'000.00	19.74

JP3423800006	Senko Group	115'000	JPY	1'147.00	131'905'000.00	0.37
JP3551500006	Denso Corp.	160'000	JPY	2'883.00	461'280'000.00	1.30
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	460'000	JPY	3'792.00	1'744'320'000.00	4.91
JP3753000003	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	30'000	JPY	4'073.00	122'190'000.00	0.34
JP3783600004	East Japan Railway	105'000	JPY	2'919.00	306'495'000.00	0.86
JP3854600008	Honda Motor	525'000	JPY	1'891.00	992'775'000.00	2.80
Transports					3'758'965'000.00	10.58

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	357'353'140.00	1.01
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	34'860'918'300.00	98.15
Autres actifs	298'260'697.06	0.84
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	35'516'532'137.06	100.00
Autres engagements	-28'041'142.55	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	35'488'490'994.51	

Cours de change USD 100 = JPY 15'134.508427

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
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			
JP3122400009	Advantest Corp.	20'000	0
JP3165000005	Sompo	130'000	0
JP3200450009	Orix Corp.	162'500	0
JP3228600007	Kansai Electric Power	82'500	185'000
JP3236200006	Keyence Corp.	6'000	5'000
JP3240400006	Kikkoman	170'000	35'000
JP3266400005	Kubota	125'000	0
JP3291200008	Kobe Bussan	25'000	90'000
JP3304200003	Komatsu	0	90'000
JP3305590006	Komehyo	50'000	50'000
JP3351100007	Systemex Corp.	80'000	0
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	85'000	0
JP3381000003	Nippon Steel	50'000	0
JP3386450005	Eneos Holdings	350'000	0
JP3389900006	Jafco Group	100'000	125'000
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	0	50'000
JP3404600003	Sumitomo Corp.	100'000	0
JP3420600003	Sekisui House	25'000	0
JP3422950000	Seven & i Holdings	52'500	0
JP3423800006	Senko Group	50'000	60'000
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	13'000	50'000
JP3485600005	Daiseki	20'000	0
JP3496400007	Kddi Corp.	0	65'000
JP3505000004	Daiwa House Industry	60'000	0
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	0	65'000
JP3546800008	Terumo Corp.	75'000	0
JP3548600000	Disco Corp.	3'000	0
JP3551500006	Denso Corp.	120'000	0
JP3573000001	Tokyo Gas	50'000	0
JP3621000003	Toray Industries	320'000	0
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	0	145'000
JP3639650005	Don Quijote Co	75'000	75'000
JP3689050007	Nihon M&A Center Holdings	175'000	0
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3'600'000	0
JP3753000003	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	30'000	0
JP3756600007	Nintendo	25'000	20'000
JP3762800005	Nomura Research Institute	45'000	0
JP3783600004	East Japan Railway	70'000	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)
JP3788600009	Hitachi	32'500	0
JP3802400006	Fanuc Corp.	50'000	0
JP3814000000	Fujifilm Holdings	107'500	0
JP3835760004	Bellsystem24 Holdings	0	45'000
JP3854600008	Honda Motor	675'000	200'000
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	0	200'000
JP3869010003	MatsukiyoCocokara	75'000	12'500
JP3877600001	Marubeni Corp.	0	50'000
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	140'000	15'000
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	50'000	0
JP3893200000	Mitsui Fudosan	75'000	0
JP3893600001	Mitsui & Co	15'000	0
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	215'000	0
JP3899600005	Mitsubishi Estate	40'000	0
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	130'000	0
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	75'000	0
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	0	100'000
JP3914400001	Murata Manufacturing	120'000	0
JP3932000007	Yaskawa Electric Corp.	0	35'000
JP3982800009	Rohm	120'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

JP3205800000	Kao Corp.	0	18'000
JP3336560002	Suntory Beverage & Food	0	100'000
JP3399900004	Sparx Group	0	60'000
JP3443600006	Taisei Corp.	0	55'000
JP3634600005	Toyota Industries	27'500	27'500
JP3642000008	Nakakita Seisakusho	0	2'600
JP3651210001	Nabtesco	0	80'000
JP3734800000	Nidec Corp.	0	40'000
JP3756100008	Nitori Holdings	0	20'000
JP3818000006	Fujitsu	12'000	37'000
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	75'000	150'000

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 Japac 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 (JPY) A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe (JPY) B	0.90%*			
Classe (JPY) C	0.60%*			
Classe (JPY) 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 Japac 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 (JPY) A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.30%	
Classe (JPY) B	0.90%*			
Classe (JPY) C	0.60%*			
Classe (JPY) 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 (JPY) A (lancée le 30.04.70)	%	16.57	-2.03	22.23	16.82
– Classe (JPY) B (lancée le 02.06.06)	%	16.92	-1.73	22.59	16.91
– Classe (JPY) C (lancée le 02.06.06)	%	17.28	-1.44	22.96	16.99
– Classe (JPY) Z (lancée le 01.02.19)	%	17.89	-0.93	23.61	17.14

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)