

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Offensif ESG (CHF)

## Rapport semestriel au 31 octobre 2024

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	6
Notes aux états financiers .....	11
Rapport de performance .....	13



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

[www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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

Simona TERRANOVA  
Membre

Michel AUBRY  
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

---

### Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.05.24	01.05.23	01.05.22
		31.10.24	30.04.24	30.04.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	39'738'215.59	41'663'921.11	41'375'900.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	97.53	96.56	90.37
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.49%	1.45%	1.53%

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

### Compte de fortune

(Valeurs vénales)	31.10.24	30.04.24
Avoirs en banque		
à vue	663'623.24	1'647'909.43
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	2'148'822.50	2'110'385.00
Parts d'autres placements collectifs	36'887'245.61	37'847'549.33
Autres actifs	80'401.41	100'879.34
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>39'780'092.76</b>	<b>41'706'723.10</b>
Autres engagements	-41'877.17	-42'801.99
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>39'738'215.59</b>	<b>41'663'921.11</b>

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Position au début de la période comptable		431'484.616	457'827.010
Parts émises		4'997.000	25'777.949
Parts rachetées		-29'046.469	-52'120.343
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>407'435.147</b>	<b>431'484.616</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	41'663'921.11	41'375'900.98
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-604'078.46	-595'175.11
Solde des mouvements de parts	-2'338'762.08	-2'373'833.68
Résultat total	1'017'135.02	3'257'028.92
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>39'738'215.59</b>	<b>41'663'921.11</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		8'327.09	8'282.26
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		13'687.49	27'761.85
Parts d'autres placements collectifs		190'836.20	625'423.33
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		691.70	-4'846.58
<b>Total des revenus</b>		213'542.48	656'620.86
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-180.83
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-243'385.29	-473'297.73
Banque dépositaire		-1'365.95	-3'008.87
Autres charges		0.00	-136.89
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'611.77	11'936.68
<b>Total des charges</b>		-247'363.01	-464'687.64
<b>Résultat net avant ajustements</b>		-33'820.53	191'933.22
Ajustements fiscaux *		0.00	433'490.11
<b>Résultat net</b>		-33'820.53	625'423.33
Gains et pertes de capital réalisés		2'441'596.01	105'606.64
<b>Résultat réalisé</b>		2'407'775.48	731'029.97
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-1'390'640.46	2'525'998.95
<b>Résultat total</b>		1'017'135.02	3'257'028.92

\* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>17'180'473.02</b>	<b>43.19</b>
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	6'073	CHF	141.48	859'208.04	2.16
<b>Suisse</b>					<b>859'208.04</b>	<b>2.16</b>
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG USD ETF	80'597	USD	5.6081	390'840.98	0.98
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada USD Ac ETF	2'248	USD	204.43	397'380.36	1.00
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	24'879	USD	57.35	1'233'763.17	3.10
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	349'972	EUR	8.319	2'733'092.77	6.87
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	518'911	USD	11.639	5'222'446.56	13.13
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	86'146	USD	6.554	488'210.38	1.23
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	179'894	USD	6.7745	1'053'802.89	2.65
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	93'790	CHF	4.4388	416'315.05	1.05
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG USD Ac ETF	29'851	USD	78.805	2'034'127.25	5.11
IE00BMDDBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	135'782	CHF	4.5463	617'305.71	1.55
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	11'911	CHF	10.08	120'062.88	0.30
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector USD Ac ETF	8'801	USD	54.34	413'539.61	1.04
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality USD A ETF	26'452	USD	52.48	1'200'377.37	3.02
<b>Irlande</b>					<b>16'321'264.98</b>	<b>41.03</b>
<b>Obligations</b>					<b>2'148'822.50</b>	<b>5.40</b>
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	150'000	CHF	125.59 %	188'385.00	0.47
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	150'000	CHF	107.60 %	161'400.00	0.41
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	500'000	CHF	101.36 %	506'800.00	1.27
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	50'000	CHF	100.70 %	50'350.00	0.13
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	150'000	CHF	98.32 %	147'480.00	0.37
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	150'000	CHF	99.69 %	149'535.00	0.38
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	CHF	100.14 %	100'140.00	0.25
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	50'000	CHF	99.30 %	49'650.00	0.12
CH0538763548	1/8 % Eurofima 20-27	100'000	CHF	98.70 %	98'700.00	0.25
CH1101096621	0 % Kanton Zuerich 21-33	100'000	CHF	93.70 %	93'700.00	0.24
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	100'000	CHF	100.60 %	100'600.00	0.25
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	100'000	CHF	106.60 %	106'600.00	0.27
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	60'000	CHF	109.25 %	65'550.00	0.16
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	45'000	CHF	107.05 %	48'172.50	0.12
CH1265890801	1.60 % Basler KB 24-31 Series 004	100'000	CHF	104.40 %	104'400.00	0.26
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	80'000	CHF	105.50 %	84'400.00	0.21
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	40'000	CHF	106.40 %	42'560.00	0.11
CH1371736807	0.985 % Roche Kapitalmarkt 24-29	50'000	CHF	100.80 %	50'400.00	0.13
<b>CHF</b>					<b>2'148'822.50</b>	<b>5.40</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>19'706'772.59</b>	<b>49.54</b>
CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	189	CHF	3'813.76	720'800.64	1.81
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	18'471	CHF	98.91	1'826'966.61	4.59
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	8'541	CHF	299.50	2'558'029.50	6.43
CH0024636968	BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B	18'634	CHF	34.16	636'537.44	1.60
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	3'063	JPY	18'638.00	324'072.55	0.82
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	455	CHF	806.09	366'770.95	0.92
CH0113556879	UBS (CH) Real Estate Switzerland Funds NSL -I-A-ACC-	146	CHF	1'665.16	243'113.36	0.61
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	6'735	USD	133.75	778'927.16	1.96
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	633	CHF	1'611.1792	1'019'876.43	2.56
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable GT CHF	5'831	CHF	99.4008	579'606.06	1.46
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	3'249	CHF	266.89	867'125.61	2.18
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	15'531	CHF	106.50	1'654'051.50	4.16
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	26'885	CHF	148.0936	3'981'496.44	10.01
<b>Suisse</b>					<b>15'557'374.25</b>	<b>39.11</b>
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	78'115	CHF	10.2491	800'608.45	2.01
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'445	CHF	126.2739	182'465.79	0.46
<b>Irlande</b>					<b>983'074.24</b>	<b>2.47</b>
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	3'643.985	CHF	110.34	402'077.30	1.01
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	3'350	CHF	116.91	391'648.50	0.99
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	15'478	CHF	12.93	200'130.54	0.50
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	2'285	CHF	123.77	282'814.45	0.71
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	4'222.4574	CHF	108.77	459'276.69	1.16
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	4'951	EUR	219.30	1'019'251.85	2.56
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	391	CHF	1'051.47	411'124.77	1.03
<b>Luxembourg</b>					<b>3'166'324.10</b>	<b>7.96</b>
<b>Inventaire résumé</b>					<b>Valeur vénale</b>	<b>en %</b>
Avoirs en banque à vue					663'623.24	1.67
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					2'148'822.50	5.40
Parts d'autres placements collectifs					36'887'245.61	92.73
Autres actifs					80'401.41	0.20
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>39'780'092.76</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-41'877.17	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>39'738'215.59</b>	
<b>Cours de change</b>						
EUR	1 =	CHF	0.93875			
GBP	1 =	CHF	1.1117			
JPY	100 =	CHF	0.56767			
USD	1 =	CHF	0.8647			

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
Aucune		

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	0	10
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	0	2'125.983
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	0	194
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	0	4'052
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	0	2'120
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	176	0
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	0	2'328
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable GT CHF	0	4'818
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	5'819	374
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	0	2'931
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	0	37'140
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG USD ETF	80'597	0
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada USD Ac ETF	2'248	0
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	25'006	127
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	361'501	11'529
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	0	132'554
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	46'187	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	41'928	15'286
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	514	0
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	93'790	0
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG USD Ac ETF	31'313	1'462
IE00BMDMBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	135'782	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	4'230	0
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector USD Ac ETF	8'801	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality USD A ETF	17'285	1'996
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	2'578	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	3'350	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	50'728	50'608
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	954	513
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	4'951	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	167	0

#### Obligations

CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	0	100'000
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	0	50'000
CH1265890801	1.60 % Basler KB 24-31 Series 004	100'000	0
CH1371736807	0.985 % Roche Kapitalmarkt 24-29	50'000	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)
------	-------------	-----------	-----------

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Parts d'autres placements collectifs**

IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	0	121'006
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	0	364'190
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	0	120'641
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	0	6'947.5066
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	0	13'432.312

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

BCV FONDS STRATEGIQUE	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée	Commission pour la distribution des revenus annuels appliquée	
BCV Actif Offensif ESG (CHF)	1.40%*	0.50%	Max. 1.75%

\* 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 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 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.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé

ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

La valeur nette d'inventaire d'une part 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 oct.
Performance du fonds (lancé le 19.06.08)	%	12.46	-14.45	5.12	9.60

### 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.