

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Balancé ESG (CHF)

Rapport semestriel au 31 octobre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13



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 30 avril 2024.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.05.23	01.05.22	01.05.21
		31.10.23	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	37'772'524.24	36'707'735.18	31'794'320.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	91.58	94.88	100.53
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.36%	1.42%	1.46%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	31.10.23	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	1'024'329.39	2'298'469.91
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	3'523'226.00	3'287'198.00
Parts d'autres placements collectifs	33'229'512.58	31'066'335.88
Autres actifs	32'221.63	91'509.49
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	37'809'289.60	36'743'513.28
Autres engagements	-36'765.36	-35'778.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	37'772'524.24	36'707'735.18

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Position au début de la période comptable		386'871.502	316'254.1732
Parts émises		40'159.000	96'823.0010
Parts rachetées		-14'590.000	-26'205.6722
Position à la fin de la période comptable		412'440.502	386'871.5020

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	36'707'735.18	31'794'320.02
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-464'245.80	-347'879.59
Solde des mouvements de parts	2'400'769.07	6'705'424.27
Résultat total	-871'734.21	-1'444'129.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	37'772'524.24	36'707'735.18

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		31.10.23	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'197.92	1'350.30
Intérêts négatifs		0.00	-5'819.14
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		19'570.89	22'932.83
Parts d'autres placements collectifs		113'718.78	450'465.16
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-1'318.84	-18'192.46
Total des revenus		134'168.75	450'736.69
Charges			
Intérêts passifs		-126.23	-0.30
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-210'659.13	-381'824.55
Banque dépositaire		-1'387.96	-2'463.61
Autres charges		0.00	-244.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		321.02	7'531.64
Total des charges		-211'852.30	-377'000.95
Résultat net avant ajustements		-77'683.55	73'735.74
Ajustements fiscaux *		0.00	376'729.42
Résultat net		-77'683.55	450'465.16
Gains et pertes de capital réalisés		-137'970.35	-579'315.68
Résultat réalisé		-215'653.90	-128'850.52
Gains et pertes de capital non réalisés		-656'080.31	-1'315'279.00
Résultat total		-871'734.21	-1'444'129.52

* 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 %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					14'078'027.59	37.23
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	19'683	CHF	74.06	1'457'722.98	3.85
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	3'583	CHF	126.24	452'317.92	1.20
Suisse					1'910'040.90	5.05
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	43'709	GBP	7.156	345'404.72	0.91
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	261'762	EUR	6.694	1'685'562.29	4.46
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	339'786	USD	8.231	2'545'208.34	6.72
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	150'465	USD	5.595	766'127.12	2.03
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	223'545	USD	5.3645	1'091'338.47	2.89
IE00BHXMH11	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	70'234	USD	30.11	1'924'524.36	5.09
IE00BHXMH35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	49'533	CHF	22.66	1'122'417.78	2.97
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	11'397	CHF	9.35	106'561.95	0.28
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	10'671	USD	38.095	369'946.02	0.98
Irlande					9'957'091.05	26.33
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	8'165	CHF	119.135	972'737.28	2.57
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	43'750	CHF	11.978	524'037.50	1.39
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	17'911	EUR	41.4476	714'120.86	1.89
Luxembourg					2'210'895.64	5.85
Obligations					3'523'226.00	9.32
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	300'000	CHF	107.73 %	323'190.00	0.85
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	60'000	CHF	103.68 %	62'208.00	0.16
CH0188927450	1 1/2 % EIB 12-24	150'000	CHF	99.93 %	149'895.00	0.40
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	400'000	CHF	100.31 %	401'240.00	1.06
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	300'000	CHF	94.53 %	283'590.00	0.75
CH0233911988	1 1/2 % National Australia Bank 14-24 Covered Bond	100'000	CHF	99.86 %	99'860.00	0.26
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	50'000	CHF	100.13 %	50'065.00	0.13
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	100'000	CHF	98.49 %	98'490.00	0.26
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	50'000	CHF	97.45 %	48'725.00	0.13
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	100'000	CHF	96.65 %	96'650.00	0.26
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	100'000	CHF	97.56 %	97'560.00	0.26
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	100'000	CHF	95.90 %	95'900.00	0.25
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	150'000	CHF	94.25 %	141'375.00	0.37
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	150'000	CHF	100.70 %	151'050.00	0.40
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	200'000	CHF	97.87 %	195'740.00	0.52
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	50'000	CHF	97.35 %	48'675.00	0.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	150'000	CHF	97.90 %	146'850.00	0.39
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	100'000	CHF	98.15 %	98'150.00	0.26
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	50'000	CHF	100.25 %	50'125.00	0.13
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	100'000	CHF	99.10 %	99'100.00	0.26
CH1204259738	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726	70'000	CHF	97.21 %	68'047.00	0.18
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	50'000	CHF	97.15 %	48'575.00	0.13
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	60'000	CHF	100.18 %	60'108.00	0.16
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	70'000	CHF	101.30 %	70'910.00	0.19
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	50'000	CHF	98.95 %	49'475.00	0.13
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	80'000	CHF	102.20 %	81'760.00	0.22
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	100'000	CHF	102.15 %	102'150.00	0.27
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	100'000	CHF	101.30 %	101'300.00	0.27
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	100'000	CHF	101.60 %	101'600.00	0.27
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	CHF	100.863 %	100'863.00	0.27
CHF					3'523'226.00	9.32

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					19'151'484.99	50.65
CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	32	CHF	3'355.72	107'383.04	0.28
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	26'896.269	CHF	93.11	2'504'311.61	6.62
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	10'177	CHF	263.64	2'683'064.28	7.10
CH0024636968	BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B	9'572	CHF	37.25	356'557.00	0.94
CH0113556879	CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB-	124	CHF	1'358.94	168'508.56	0.45
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	5'965	USD	110.66	600'712.08	1.59
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	407	CHF	1'339.0009	544'973.37	1.44
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Classe GT CHF	29'296.744	CHF	92.8746	2'720'923.38	7.20
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -B-	734	CHF	224.57	164'834.38	0.44
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	14'009	CHF	102.11	1'430'458.99	3.78
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	17'465	CHF	129.6331	2'264'042.09	5.99
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	998	CHF	1'015.97	1'013'938.06	2.68
Suisse					14'559'706.84	38.51
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'140	CHF	113.414	129'291.96	0.34
Irlande					129'291.96	0.34
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Oppoetunity -B-	5'638.6494	CHF	119.28	672'578.10	1.78
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	1'336	CHF	105.17	140'507.12	0.37
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	19'336	CHF	11.81	228'358.16	0.60
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	2'324	CHF	111.39	258'870.36	0.68
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	2'049.6906	CHF	101.82	208'699.50	0.55
LU1236102379	Franklin Templeton SICAV K2 Alternative I CHF-H1- Cap.	15'750	CHF	9.448	148'806.00	0.39
LU1481723747	Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap.	12'038	CHF	96.65	1'163'472.70	3.08
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	283	CHF	942.98	266'863.34	0.71
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	14'639.23	CHF	93.88	1'374'330.91	3.64
Luxembourg					4'462'486.19	11.80

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'024'329.39	2.71
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	3'523'226.00	9.32
Parts d'autres placements collectifs	33'229'512.58	87.88
Autres actifs	32'221.63	0.09
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	37'809'289.60	100.00
Autres engagements	-36'765.36	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	37'772'524.24	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96195
	GBP	1 = CHF 1.1043
	JPY	100 = CHF 0.60091
	USD	1 = CHF 0.91005

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

Parts d'autres placements collectifs

CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	450	2'080
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	10'092	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	2'243	0
CH0024636968	BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B	9'572	0
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	5'965	0
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	17	0
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	495	0
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	7'530	0
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -B-	734	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -B-	14'009	0
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	1'023	0
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	1'450	0
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	69'128	0
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	65'476	0
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	13'410	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	154'500	0
IE00BHXMH11	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	38'570	0
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	4'740	40'203
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	402	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	6'294	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	10'671	0
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	14'407
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Oppoetunity -B-	5'638.6494	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	327	0
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	8'600	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	5'100	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	713	0
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	2'049.6906	0
LU1481723747	Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap.	0	4'600
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	87	0
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	810	0
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	3'247	0

Obligations

CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	150'000	0
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	0	100'000
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	100'000	0
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	100'000	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)
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	100'000	0
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0002775416	AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A-	0	2'137
CH0024634401	BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) A	0	10'352
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	5'983	5'983
CH0347185966	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -A-	0	740
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -A-	10'155	14'035
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	0	2'693
IE00B7VX1B40	Rubrics Global Fixed Income UCITS Fund -G- CHF	0	1'222
IE00BYXPSP02	iShares USD Treasury Bond 1-3yr ETF USD	0	9'576
LU0280704114	Robeco (LU) Funds III SICAV - Robeco QI L/S Dyn. -IH CHF-	0	660
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	1'405	39'063
LU0440307303	BCV FUND (LUX) - BCV Systematic Premia Equity Opp. -A (CHF)-	540	6'258
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	0	5'107
LU0963987861	Mirabaud SICAV - Sustainable Global Strategic Bond -IH- Cap.	0	423
LU1035012704	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta A (CHF)	195	2'165
LU1061746449	JPMorgan Funds SICAV - Global Bond Opportunities Fund C CHF	0	593
LU1184245659	Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Credit Opp R CHF Hedge	0	203
LU1791428052	DNCA Invest - Alpha Bonds -H I-	0	905

Obligations

CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	0	100'000
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	0	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

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 Balancé ESG (CHF)	1.30%*	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 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 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 ouverts 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.

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 du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 oct.
Performance du fonds (lancé le 21.08.18)	%	-1.34	8.11	-12.52	0.59

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.