

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Balancé 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	12
Rapport de performance	14



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

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	42'818'407.56	42'608'950.34	36'707'735.18
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	101.02	99.88	94.88
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.38%	1.36%	1.42%

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	1'823'282.05	1'494'494.42
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	3'713'598.00	3'878'933.00
Parts d'autres placements collectifs	37'240'238.25	37'190'897.11
Autres actifs	82'584.17	85'351.92
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'859'702.47	42'649'676.45
Autres engagements	-41'294.91	-40'726.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'818'407.56	42'608'950.34

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		426'616.933	386'871.502
Parts émises		16'671.000	66'061.000
Parts rachetées		-19'418.000	-26'315.569
Position à la fin de la période comptable		423'869.933	426'616.933

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	42'608'950.34	36'707'735.18
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-597'263.71	-464'245.80
Solde des mouvements de parts	-278'947.36	3'758'984.61
Résultat total	1'085'668.29	2'606'476.35
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'818'407.56	42'608'950.34

Compte de résultat	Période comptable	01.05.24	01.05.23
		31.10.24	30.04.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		5'887.60	3'978.00
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		23'596.71	41'620.25
Parts d'autres placements collectifs		150'348.02	618'830.58
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'172.15	-9'401.32
Total des revenus		181'004.48	655'027.51
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-126.23
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-231'423.20	-430'425.86
Banque dépositaire		-1'452.83	-3'126.79
Autres charges		0.00	-140.60
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-220.19	4'785.66
Total des charges		-233'096.22	-429'033.82
Résultat net avant ajustements		-52'091.74	225'993.69
Ajustements fiscaux *		0.00	392'836.89
Résultat net		-52'091.74	618'830.58
Gains et pertes de capital réalisés		1'413'818.76	-301'392.34
Résultat réalisé		1'361'727.02	317'438.24
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-276'058.73	2'289'038.11
Résultat total		1'085'668.29	2'606'476.35

* 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					15'296'406.03	35.69
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	8'710	CHF	75.35	656'298.50	1.53
Suisse					656'298.50	1.53
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG USD ETF	82'584	USD	5.6081	400'476.58	0.93
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada USD Ac ETF	2'429	USD	204.43	429'375.84	1.00
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	21'352	USD	57.35	1'058'857.32	2.47
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	230'511	EUR	8.319	1'800'166.72	4.20
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	379'584	USD	11.639	3'820'225.73	8.93
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	66'182	USD	6.554	375'069.53	0.88
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	155'472	USD	6.7745	910'741.00	2.12
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	191'890	CHF	4.4388	851'761.33	1.99
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	192'996	CHF	4.0911	789'565.94	1.84
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG USD Ac ETF	22'237	USD	78.805	1'515'288.86	3.54
IE00BMD8MP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	97'292	CHF	4.5463	442'318.62	1.03
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	193'596	CHF	4.195	812'135.22	1.89
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	16'589	CHF	10.08	167'217.12	0.39
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector USD Ac ETF	9'511	USD	54.34	446'900.95	1.04
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality USD A ETF	18'070	USD	52.48	820'006.77	1.91
Irlande					14'640'107.53	34.16
Obligations					3'713'598.00	8.66
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	300'000	CHF	107.60 %	322'800.00	0.75
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	60'000	CHF	104.25 %	62'550.00	0.15
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	400'000	CHF	101.36 %	405'440.00	0.96
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	300'000	CHF	98.32 %	294'960.00	0.69
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	50'000	CHF	101.41 %	50'705.00	0.12
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	50'000	CHF	99.80 %	49'900.00	0.12
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	100'000	CHF	99.69 %	99'690.00	0.23
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	100'000	CHF	99.65 %	99'650.00	0.23
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	150'000	CHF	97.90 %	146'850.00	0.34
CH0538763548	1/8 % Eurofima 20-27	100'000	CHF	98.70 %	98'700.00	0.23
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	100'000	CHF	113.48 %	113'480.00	0.26
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	50'000	CHF	103.80 %	51'900.00	0.12
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	100'000	CHF	100.60 %	100'600.00	0.23
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	50'000	CHF	102.60 %	51'300.00	0.12
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	100'000	CHF	103.55 %	103'550.00	0.24
CH1204259738	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726	70'000	CHF	103.60 %	72'520.00	0.17
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	50'000	CHF	101.05 %	50'525.00	0.12
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	60'000	CHF	101.24 %	60'744.00	0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	70'000	CHF	107.80 %	75'460.00	0.18
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	50'000	CHF	106.60 %	53'300.00	0.12
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	80'000	CHF	109.25 %	87'400.00	0.20
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	60'000	CHF	104.74 %	62'844.00	0.15
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	100'000	CHF	105.70 %	105'700.00	0.25
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	150'000	CHF	103.45 %	155'175.00	0.36
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	100'000	CHF	108.25 %	108'250.00	0.25
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	100'000	CHF	105.50 %	105'500.00	0.25
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	CHF	106.40 %	106'400.00	0.25
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	50'000	CHF	106.70 %	53'350.00	0.12
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	100'000	CHF	106.85 %	106'850.00	0.25
CH1319968520	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-32 Series 588	100'000	CHF	104.48 %	104'480.00	0.24
CH1331113584	1.355 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-27	150'000	CHF	101.20 %	151'800.00	0.35
CH1371736807	0.985 % Roche Kapitalmarkt 24-29	50'000	CHF	100.80 %	50'400.00	0.12
CH1376931544	1.40 % BMW Intl Investment 24-32 NT	150'000	CHF	100.55 %	150'825.00	0.35
CHF					3'713'598.00	8.66

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					21'943'832.22	51.20
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	35'613.269	CHF	98.91	3'522'508.44	8.20
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	10'787	CHF	299.50	3'230'706.50	7.54
CH0024636968	BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B	9'572	CHF	34.16	326'979.52	0.76
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	2'355	JPY	18'638.00	249'164.50	0.58
CH0113556879	UBS (CH) Real Estate Switzerland Funds NSL -I-A-ACC-	148	CHF	1'665.16	246'443.68	0.58
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	5'371	USD	133.75	621'175.62	1.45
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	691	CHF	1'611.1792	1'113'324.83	2.60
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable GT CHF	29'696.744	CHF	99.4008	2'951'880.11	6.89
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	2'471	CHF	266.89	659'485.19	1.54
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	14'551	CHF	106.50	1'549'681.50	3.62
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	18'055	CHF	148.0936	2'673'829.95	6.24
Suisse					17'145'179.84	40.00
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	85'544	CHF	10.2491	876'749.01	2.04
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'986	CHF	126.2739	250'779.97	0.59
Irlande					1'127'528.98	2.63
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	5'543	CHF	110.34	611'614.62	1.43
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	2'197	CHF	116.91	256'851.27	0.60
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	64'588	CHF	12.93	835'122.84	1.94
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	3'138	CHF	123.77	388'390.26	0.91
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	2'049.6906	CHF	108.77	222'944.85	0.52
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	3'051	EUR	219.30	628'102.89	1.47
LU1236102379	Franklin Templeton SICAV K2 Alternative I CHF-H1- Cap.	15'750	CHF	10.1112	159'251.40	0.37
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	541	CHF	1'051.47	568'845.27	1.33
Luxembourg					3'671'123.40	8.57

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'823'282.05	4.26
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	3'713'598.00	8.66
Parts d'autres placements collectifs	37'240'238.25	86.89
Autres actifs	82'584.17	0.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'859'702.47	100.00
Autres engagements	-41'294.91	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'818'407.56	

Cours de change	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

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-	0	2'913
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	0	359
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	2'355	0
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	0	594
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	284	0
IE000K4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	85'544	0
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG USD ETF	82'584	0
IE00B52SF786	iShares MSCI Canada USD Ac ETF	2'429	0
IE00BF4G7076	JPMorgan ETF (Ireland)-US Research Enhanced Index Equity USD	21'352	0
IE00BFNM3D14	iShares MSCI Europe ESG Screened EUR Ac ETF	238'688	8'177
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	0	112'106
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	0	84'283
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened USD Ac Unhedged ETF	12'966	0
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	846	0
IE00BK7Y2Q41	iShares USD Corp Bond CHF Ac Hedged ETF	191'890	0
IE00BK7Y2R57	iShares USD Treasury Bond 7-10yr CHF Ac Hedged ETF	192'996	0
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG USD Ac ETF	22'237	0
IE00BMDMBMP28	iShares Euro Corp Bond ESG CHF Ac Hedged ETF	97'292	0
IE00BMFJGP26	iShares Core EUR Govt Bond CHF Ac Hedged ETF	193'596	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	8'066	2'874
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector USD Ac ETF	9'511	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality USD A ETF	6'709	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	4'207	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	2'930	733
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	51'314	6'062
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	1'058	244
LU1111643711	Eleva UCITS Fund SICAV - Eleva European Selection Fund R EUR	3'051	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	258	0

Obligations

CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	150'000	0
CH1371736807	0.985 % Roche Kapitalmarkt 24-29	50'000	0
CH1376931544	1.40 % BMW Intl Investment 24-32 NT	150'000	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

CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	0	3'583
CH1181738381	UBS (CH) Bond CHF 1-5 ESG NSL -I-A-ACC-	0	1'012
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	0	44'809
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	0	261'762
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	0	70'889
IE00BMST4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	0	94'210
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	3'645
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	0	5'638.6494
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	0	6'410
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	0	44'750
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	0	20'177
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	0	15'319.23

Obligations

CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	0	100'000
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	0	200'000
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	0	150'000
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	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 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 21.08.18)	%	8.11	-12.52	4.78	7.35

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.