

# AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG

## Rapport semestriel au 30 septembre 2023

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	22
Rapport de performance .....	24



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

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.

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.23	01.04.22	01.04.21
			30.09.23	31.03.23	31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	EUR	186'396'907.04	184'295'354.67	178'254'671.35
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	2'240'771.71	2'260'296.43	2'199'248.56
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	201.24	206.70	203.62
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.46%	0.46%	0.46%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	EUR	21'811'931.33	18'251'760.07	13'363'424.67
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	EUR	125.84	129.47	127.49
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.33%	0.33%	0.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	EUR	144'501'563.41	145'571'181.72	144'575'544.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	EUR	129.94	133.55	131.60
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.26%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	17'842'640.59	18'212'116.45	18'116'453.67
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	133.42	137.34	135.46
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

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

**Compte de fortune****(Valeurs vénales)**

	<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Avoirs en banque		
à vue	22'514'109.31	16'981'527.40
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	163'774'258.30	167'142'775.14
Autres actifs	146'360.67	431'749.30
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>186'434'728.28</b>	<b>184'556'051.84</b>
Autres engagements	-37'821.24	-260'697.17
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>186'396'907.04</b>	<b>184'295'354.67</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		10'935	10'801
Parts émises		280	225
Parts rachetées		-80	-91
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>11'135</b>	<b>10'935</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		140'969	104'820
Parts émises		38'687	74'265
Parts rachetées		-6'330	-38'116
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>173'326</b>	<b>140'969</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		1'089'975	1'098'573
Parts émises		31'806	29'558
Parts rachetées		-9'745	-38'156
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'112'036</b>	<b>1'089'975</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe Z</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		132'610	133'745
Parts émises		1'120	2'750
Parts rachetées		0	-3'885
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>133'730</b>	<b>132'610</b>

**Variation de la fortune nette du fonds**

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	184'295'354.67	178'254'671.35
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'914'735.20	-4'102'686.70
Solde des mouvements de parts	7'152'862.34	2'769'878.59
Résultat total	-1'136'574.77	7'373'491.43
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>186'396'907.04</b>	<b>184'295'354.67</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		46'280.16	4'913.31
Intérêts négatifs		0.00	-25'305.57
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		3'107'071.39	4'326'750.14
Actions gratuites		16'615.54	81'150.95
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		91'172.04	176'121.81
<b>Total des revenus</b>		<b>3'261'139.13</b>	<b>4'563'630.64</b>
<b>Charges</b>			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-230'086.87	-417'924.95
Autres charges		-15'679.10	-14'180.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-19'000.80	-127'455.32
<b>Total des charges</b>		<b>-264'766.77</b>	<b>-559'561.04</b>
<b>Résultat net</b>		<b>2'996'372.36</b>	<b>4'004'069.60</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-1'478'799.72	3'570'881.82
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1'517'572.64</b>	<b>7'574'951.42</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-2'654'147.41	-201'459.99
<b>Résultat total</b>		<b>-1'136'574.77</b>	<b>7'373'491.43</b>

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

#### Valeurs mobilières cotées en bourse

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					163'774'258.30	87.85
---	--	--	--	--	----------------	-------

AT0000743059	OMV	2'927	EUR	45.32	132'651.64	0.07
ES0173516115	Repsol	18'226	EUR	15.57	283'778.82	0.15
FI0009013296	Neste	10'484	EUR	32.13	336'850.92	0.18
FR0000120271	TotalEnergies	30'919	EUR	62.31	1'926'562.89	1.03
GB0007980591	BP	233'042	GBP	5.314	1'427'617.56	0.77
GB00BP6MXD84	Shell	176'438	GBP	26.06	5'300'571.15	2.85
IT0003132476	ENI	27'295	EUR	15.256	416'412.52	0.22
NO0010096985	Equinor	26'320	NOK	351.15	820'363.77	0.44
NO0010345853	Aker BP	4'837	NOK	296.00	127'085.41	0.07
PTGALOAM0009	Galp Energia nom. -B-	21'700	EUR	14.04	304'668.00	0.16
SE0015949748	Beijer Ref -B-	7'080	SEK	115.50	71'092.17	0.04

<b>Pétrole et Gaz</b>					<b>11'147'654.85</b>	<b>5.98</b>
-----------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

AT0000937503	Voestalpine	1'610	EUR	25.84	41'602.40	0.02
BE0003470755	Solvay	641	EUR	104.85	67'208.85	0.04
BE0974320526	Umicore	5'744	EUR	22.45	128'952.80	0.07
DE0006062144	Covestro	4'938	EUR	51.06	252'134.28	0.14
DE000A1DAH0	Brenntag	2'879	EUR	73.48	211'548.92	0.11
DE000BASF111	BASF	9'967	EUR	42.95	428'082.65	0.23
DE000BAY0017	Bayer nom.	17'114	EUR	45.45	777'831.30	0.42
DE000EVNK013	Evonik Industries	7'018	EUR	17.325	121'586.85	0.07
DE000SYM9999	Symrise	3'871	EUR	90.32	349'628.72	0.19
DE000WCH8881	Wacker Chemie	485	EUR	135.65	65'790.25	0.04
FI0009005961	Stora Enso -R-	9'682	EUR	11.89	115'118.98	0.06
FI0009005987	UPM-Kymmene	13'731	EUR	32.47	445'845.57	0.24
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	13'732	EUR	9.954	136'688.33	0.07
FR0000120073	Air Liquide	6'695	EUR	159.84	1'070'128.80	0.55
FR0010313833	Arkema	459	EUR	93.56	42'944.04	0.02
GB0000456144	Antofagasta	8'580	GBP	14.29	141'343.44	0.08
GB0007188757	Rio Tinto	15'526	GBP	51.74	926'066.42	0.50
GB00B1CRLC47	Mondi	11'777	GBP	13.725	186'338.75	0.10
GB00B1XZS820	Anglo American	31'214	GBP	22.655	815'210.23	0.44
GB00BJFFLV09	Croda Intl	4'383	GBP	49.15	248'342.54	0.13
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining	6'786	GBP	15.86	124'071.82	0.07
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey	7'503	GBP	16.28	140'813.88	0.08
LU0156801721	Tenaris	7'143	EUR	14.985	107'037.86	0.06
LU1598757687	ArcelorMittal nom.	4'845	EUR	23.775	115'189.88	0.06
NL0000009827	DSM	4'813	EUR	80.13	385'665.69	0.21
NL0010558797	OCI	4'472	EUR	26.39	118'016.08	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
NL0010801007	IMCD	478	EUR	120.00	57'360.00	0.03
NL0013267909	Akzo Nobel	3'471	EUR	68.48	237'694.08	0.13
NO0005052605	Norsk Hydro	30'818	NOK	67.20	183'823.76	0.10
NO0010208051	Yara Intl	4'976	NOK	405.30	179'013.13	0.10
SE0011090018	Holmen -B-	4'268	SEK	425.80	157'992.55	0.08
SE0020050417	Boliden	6'298	SEK	314.45	172'171.32	0.09
<b>Matériaux de Base</b>					<b>8'551'244.17</b>	<b>4.59</b>
DE0005552004	Deutsche Post nom.	23'512	EUR	38.535	906'034.92	0.49
DE0006602006	GEA Group	4'246	EUR	34.96	148'440.16	0.08
DE0007010803	Rational	138	EUR	600.00	82'800.00	0.04
DE0007236101	Siemens nom.	18'941	EUR	135.66	2'569'536.06	1.38
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines Finance	409	EUR	171.75	70'245.75	0.04
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding Issue 2021	6'017	EUR	32.82	197'477.94	0.11
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	5'915	EUR	12.38	73'227.70	0.04
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	1'342	EUR	60.18	80'761.56	0.04
DK0010219153	Rockwool -B-	192	DKK	1'712.50	44'092.60	0.02
DK0010244425	A.P. Moeller-Maersk -A-	85	DKK	12'530.00	142'824.90	0.08
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-	143	DKK	12'735.00	244'213.09	0.13
DK0060079531	DSV	4'349	DKK	1'319.00	769'251.14	0.41
DK0061539921	Vestas Wind Systems	24'375	DKK	151.56	495'408.17	0.27
ES0105046009	Aena	1'554	EUR	142.60	221'600.40	0.12
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	9'927	EUR	57.28	568'618.56	0.31
ES0125220311	Acciona	1'115	EUR	120.70	134'580.50	0.07
ES0167050915	ACS	4'264	EUR	34.07	145'274.48	0.08
FI0009003727	Waertsilae Corp.	6'590	EUR	10.755	70'875.45	0.04
FI0009013403	Kone -B-	5'935	EUR	39.92	236'925.20	0.13
FR0000051807	Teleperformance	1'650	EUR	119.40	197'010.00	0.11
FR0000073272	Safran	4'913	EUR	148.64	730'268.32	0.39
FR0000120503	Bouygues	7'869	EUR	33.14	260'778.66	0.14
FR0000121121	Eurazeo	631	EUR	56.45	35'619.95	0.02
FR0000121329	Thales	1'701	EUR	133.10	226'403.10	0.12
FR0000121972	Schneider Electric	13'107	EUR	156.98	2'057'536.86	1.10
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	4'800	EUR	56.88	273'024.00	0.15
FR0000125486	Vinci	6'797	EUR	105.02	713'820.94	0.38
FR0000130452	Eiffage	1'978	EUR	90.04	178'099.12	0.10
FR0006174348	Bureau Veritas	7'519	EUR	23.51	176'771.69	0.09
FR0010220475	Alstom	6'701	EUR	22.60	151'442.60	0.08
FR0010307819	Legrand	6'265	EUR	87.30	546'934.50	0.29
FR0010340141	Aéroports de Paris	1'279	EUR	111.90	143'120.10	0.08
FR0010533075	Getlink	13'779	EUR	15.11	208'200.69	0.11
FR0010908533	Edenred	7'268	EUR	59.28	430'847.04	0.23
FR0011981968	Worldline	5'713	EUR	26.65	152'251.45	0.08
FR0014004L86	Dassault Aviation	934	EUR	178.40	166'625.60	0.09
GB0000536739	Ashtead Group	9'733	GBP	50.02	561'237.32	0.30
GB0002634946	BAE Systems	85'444	GBP	9.978	982'836.33	0.53
GB0004052071	Halma	7'197	GBP	19.385	160'832.37	0.09
GB0031638363	Intertek Group	5'285	GBP	41.12	250'526.82	0.13



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00B0744B38	Bunzl	9'391	GBP	29.26	316'768.72	0.17
GB00B082RF11	Rentokil Initial	62'857	GBP	6.102	442'162.57	0.24
GB00B19NLV48	Experian	11'968	GBP	26.91	371'271.33	0.20
GB00B1WY2338	Smiths Group	12'343	GBP	16.195	230'439.98	0.12
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	104'812	GBP	2.209	266'908.78	0.14
IE0001827041	CRH	17'335	GBP	45.42	907'668.17	0.49
IE0002424939	DCC	3'612	GBP	46.09	191'915.73	0.10
IE0004927939	Kingspan Group	3'417	EUR	71.675	244'913.48	0.13
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	4'403	EUR	31.56	138'958.68	0.07
IT0004176001	Prysmian	5'617	EUR	38.15	214'288.55	0.11
NL0000235190	Airbus	8'865	EUR	126.98	1'125'677.70	0.60
NL0000379121	Randstad	2'071	EUR	52.38	108'478.98	0.06
NL0000687663	AerCap Holdings	1'900	USD	62.67	112'465.00	0.06
NL0010545661	CNH Industrial	18'810	EUR	11.54	217'067.40	0.12
NL0012969182	Adyen	263	EUR	705.70	185'599.10	0.10
NL0015001FS8	Ferrovial	7'831	EUR	28.97	226'864.07	0.12
NO0003043309	Kongsberg Gruppen	5'025	NOK	441.20	196'788.39	0.11
SE0000108227	Svenska Kullagerfabriken SKF -B-	5'164	SEK	182.15	81'775.26	0.04
SE0000112385	Saab -B-	1'865	SEK	556.80	90'278.56	0.05
SE0000113250	Skanska -B-	6'528	SEK	180.00	102'154.90	0.05
SE0000115420	Volvo -A-	2'645	SEK	227.40	52'290.49	0.03
SE0000115446	Volvo -B-	33'143	SEK	225.60	650'036.08	0.35
SE0000163594	Securitas -B-	11'984	SEK	86.66	90'287.38	0.05
SE0000667891	Sandvik	23'795	SEK	201.60	417'044.87	0.22
SE0000695876	Alfa Laval	4'968	SEK	375.80	162'309.86	0.09
SE0001515552	Indutrade	2'226	SEK	202.70	39'227.03	0.02
SE0007100581	Assa Abloy -B-	24'637	SEK	238.20	510'194.92	0.27
SE0010100958	Latour Investment -B-	3'324	SEK	192.75	55'700.87	0.03
SE0015658109	Epiroc -A-	11'944	SEK	208.00	215'983.06	0.12
SE0015658117	Epiroc -B-	6'029	SEK	175.20	91'830.29	0.05
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	30'510	SEK	71.80	190'446.59	0.10
SE0017486889	Atlas Copco -A-	60'880	SEK	147.25	779'357.10	0.42
SE0017486897	Atlas Copco -B-	42'416	SEK	128.20	472'742.11	0.25
<b>Industries</b>					<b>25'306'272.04</b>	<b>13.57</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	22'787	EUR	52.51	1'196'545.37	0.64
CH0198251305	Coca-Cola HBC nom.	8'295	GBP	22.49	215'061.16	0.12
DE0005190003	BMW	8'476	EUR	96.38	816'916.88	0.44
DE0005190037	BMW Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	1'901	EUR	88.30	167'858.30	0.09
DE0005200000	Beiersdorf	1'250	EUR	122.15	152'687.50	0.08
DE0005439004	Continental	730	EUR	66.76	48'734.80	0.03
DE0006048408	Henkel	3'258	EUR	59.72	194'567.76	0.10
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	5'336	EUR	67.46	359'966.56	0.19
DE0006969603	Puma	1'743	EUR	58.80	102'488.40	0.05
DE0007030009	Rheinmetall	1'267	EUR	243.90	309'021.30	0.17
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	9'879	EUR	65.89	650'927.31	0.35
DE000A1EWWW0	Adidas nom.	3'922	EUR	166.62	653'483.64	0.35
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche	2'050	EUR	89.00	182'450.00	0.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DK0010181759	Carlsberg -B-	3'010	DKK	891.40	359'809.87	0.19
DK0060252690	Pandora	1'535	DKK	731.60	150'596.90	0.08
FR0000052292	Hermes Intl	771	EUR	1'729.80	1'333'675.80	0.72
FR0000120321	L'Oreal	6'158	EUR	393.20	2'421'325.60	1.30
FR0000120644	Danone	17'164	EUR	52.26	896'990.64	0.48
FR0000120693	Pemod-Ricard	5'362	EUR	157.85	846'391.70	0.45
FR0000121014	LVMH	6'967	EUR	716.40	4'991'158.80	2.68
FR0000121709	Seb	1'268	EUR	88.65	112'408.20	0.06
FR0000130395	Remy Cointreau	886	EUR	115.65	102'465.90	0.05
FR0000131906	Renault	1'497	EUR	38.875	58'195.88	0.03
FR0013176526	Valeo	5'555	EUR	16.33	90'713.15	0.05
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin nom.	14'024	EUR	29.07	407'677.68	0.22
GB0000811801	Barratt Developments	15'660	GBP	4.411	79'631.51	0.04
GB0002374006	Diageo	58'563	GBP	30.34	2'048'306.88	1.10
GB0006731235	Associated British Foods	8'664	GBP	20.68	206'549.96	0.11
GB0006825383	Persimmon	7'807	GBP	10.775	96'974.51	0.05
GB0008782301	Taylor Wimpey	52'917	GBP	1.173	71'556.54	0.04
GB0031743007	Burberry Group	6'252	GBP	19.085	137'552.11	0.07
GB00B10RZP78	Unilever	65'353	GBP	40.62	3'060'282.92	1.64
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	18'915	GBP	57.94	1'263'400.27	0.68
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings	3'491	GBP	41.07	165'283.95	0.09
IT0004965148	Moncler	4'155	EUR	55.08	228'857.40	0.12
NL0000008977	Heineken Holding	1'677	EUR	71.40	119'737.80	0.06
NL0000009165	Heineken	6'650	EUR	83.46	555'009.00	0.30
NL0011585146	Ferrari	1'117	EUR	279.70	312'424.90	0.17
NL0014332678	JDE Peet's	5'626	EUR	26.42	148'638.92	0.08
NL00150001Q9	Stellantis	25'483	EUR	18.202	463'841.57	0.25
NL00150001Y2	Universal Music Group	20'895	EUR	24.73	516'733.35	0.28
NL0015435975	Davide Campari-Milano	9'697	EUR	11.165	108'267.01	0.06
NO0003054108	Mowi	14'078	NOK	189.55	236'860.51	0.13
NO0003733800	Orkla	30'732	NOK	79.98	218'172.56	0.12
NO0010310956	SalMar	2'090	NOK	543.40	100'807.73	0.05
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	20'244	SEK	149.95	263'906.05	0.14
SE0001662230	Husqvarna -B-	10'303	SEK	83.74	75'007.24	0.04
SE0009922164	Essity -B-	17'441	SEK	235.90	357'689.24	0.19
SE0016844831	Volvo Car -B-	8'727	SEK	44.44	33'716.74	0.02
<b>Biens de Consommation</b>					<b>27'691'327.77</b>	<b>14.85</b>

BE0003739530	UCB	3'960	EUR	77.54	307'058.40	0.16
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec	1'091	EUR	82.82	90'356.62	0.05
DE0005785604	Fresenius	8'637	EUR	29.46	254'446.02	0.14
DE0005785802	Fresenius Medical Care	3'902	EUR	40.84	159'357.68	0.09
DE0006599905	Merck	3'568	EUR	158.15	564'279.20	0.30
DE0007165631	Sartorius ohne Stimmrecht	328	EUR	321.80	105'550.40	0.06
DE000SHL1006	Siemens Healthineers	5'087	EUR	48.00	244'176.00	0.13
DK0010272202	Genmab	1'787	DKK	2'508.00	601'015.99	0.32
DK0060336014	Novozymes -B-	6'421	DKK	284.70	245'145.59	0.13
DK0060448595	Coloplast -B-	3'461	DKK	747.60	346'980.31	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DK0060738599	Demant	1'631	DKK	292.60	63'997.38	0.03
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	85'120	DKK	643.90	7'349'943.22	3.94
ES0171996087	Grifols -A-	10'419	EUR	12.295	128'101.61	0.07
FI0009014377	Orion -B-	2'914	EUR	37.22	108'459.08	0.06
FR0000120578	Sanofi	14'892	EUR	101.48	1'511'240.16	0.81
FR0000121667	EssilorLuxottica	2'794	EUR	165.16	461'457.04	0.25
FR0010259150	Ipsen	1'485	EUR	124.20	184'437.00	0.10
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	379	EUR	226.00	85'654.00	0.05
FR0013280286	BioMerieux	2'177	EUR	91.82	199'892.14	0.11
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	3'112	EUR	53.50	166'492.00	0.09
GB0009223206	Smith & Nephew	18'893	GBP	10.23	222'808.98	0.12
GB0009895292	AstraZeneca	39'886	GBP	111.02	5'104'789.50	2.72
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	4'760	GBP	20.88	114'575.98	0.06
GB00BMX86B70	Haleon	70'068	GBP	3.4085	275'320.88	0.15
GB00BN7SWP63	GSK	105'792	GBP	14.92	1'819'607.76	0.98
IT0003492391	Dia Sorin	1'097	EUR	86.42	94'802.74	0.05
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2'626	EUR	44.71	117'408.46	0.06
IT0004056880	Amplifon	2'999	EUR	28.12	84'331.88	0.05
NL0010832176	Argenx	697	EUR	460.60	321'038.20	0.17
NL0012169213	Qiagen	2'910	EUR	38.27	111'365.70	0.06
SE0000202624	Getinge -B-	5'568	SEK	192.70	93'279.78	0.05
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum	6'144	SEK	223.40	119'327.61	0.06
<b>Santé</b>					<b>21'656'697.31</b>	<b>11.61</b>
BE0974259880	D'leteren Group	577	EUR	159.90	92'262.30	0.05
DE0008232125	Deutsche Lufthansa nom.	14'446	EUR	7.506	108'431.68	0.06
DE000A161408	HelloFresh	2'794	EUR	28.28	79'014.32	0.04
DE000ZAL1111	Zalando	4'707	EUR	21.13	99'458.91	0.05
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	19'743	EUR	35.29	696'730.47	0.37
FI0009000202	Kesko -B-	10'348	EUR	16.97	175'605.56	0.09
FR0000120172	Carrefour	18'539	EUR	16.285	301'907.62	0.16
FR0000120404	Accor	1'320	EUR	31.94	42'160.80	0.02
FR0000121220	Sodexo	1'861	EUR	97.52	181'484.72	0.10
FR0000121485	Kering	1'776	EUR	431.90	767'054.40	0.41
FR0000127771	Vivendi	15'820	EUR	8.296	131'242.72	0.07
FR0000130577	Publicis Group	1'584	EUR	71.76	113'667.84	0.06
FR0013451333	La Francaise des Jeux	3'790	EUR	30.80	116'732.00	0.06
GB0006776081	Pearson	19'875	GBP	8.684	198'967.93	0.11
GB0032089863	Next	2'272	GBP	72.96	191'094.98	0.10
GB0033195214	Kingfisher	35'699	GBP	2.233	91'896.91	0.05
GB00B019KW72	J. Sainsbury	45'938	GBP	2.528	133'876.78	0.07
GB00B1KJJ408	Whitbread	2'922	GBP	34.64	116'684.78	0.06
GB00B2B0DG97	RELX	50'800	GBP	27.75	1'625'110.25	0.88
GB00B3MBS747	Ocado Group	13'272	GBP	6.004	91'861.43	0.05
GB00BD6K4575	Compass Group	23'712	GBP	20.00	546'706.59	0.29
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	3'134	GBP	60.74	219'447.13	0.12
GB00BLGZ9862	Tesco	199'094	GBP	2.642	606'383.14	0.33
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	32'625	GBP	1.497	56'302.61	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00BMJ6DW54	Informa	38'146	GBP	7.504	329'987.85	0.18
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	25'384	GBP	6.176	180'727.18	0.10
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	4'107	EUR	154.90	636'174.30	0.34
IM00B5VQMV65	Entain	15'383	GBP	9.328	165'419.12	0.09
JE00B8KF9B49	WPP nom.	22'513	GBP	7.33	190'236.34	0.10
NL0000395903	Wolters Kluwer	7'224	EUR	114.65	828'231.60	0.44
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	26'180	EUR	28.52	746'653.60	0.40
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	7'697	EUR	21.26	163'638.22	0.09
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	16'205	SEK	155.46	219'015.20	0.12
SE0012673267	Evolution	2'099	SEK	1'106.40	201'897.60	0.11
<b>Services aux Consommateurs</b>					<b>10'446'066.88</b>	<b>5.60</b>
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.	41'491	EUR	19.868	824'343.19	0.45
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding nom.	51'843	EUR	1.695	87'873.89	0.05
ES0105066007	Cellnex Telecom	7'223	EUR	32.97	238'142.31	0.13
ES0178430E18	Telefonica	82'686	EUR	3.868	319'829.45	0.17
FI0009007884	Elisa -A-	5'169	EUR	43.89	226'867.41	0.12
FR0000133308	Orange	51'015	EUR	10.86	554'022.90	0.30
GB0030913577	BT Group	199'355	GBP	1.167	268'197.13	0.14
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	627'910	GBP	0.7682	556'067.91	0.30
IT0003497168	Telecom Italia nom.	181'962	EUR	0.2961	53'878.95	0.03
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane	8'616	EUR	11.265	97'059.24	0.05
NL0000009082	Koninklijke KPN	82'556	EUR	3.119	257'492.16	0.14
NO0010063308	Telenor	23'252	NOK	121.50	250'763.60	0.13
SE0000667925	Telia	88'221	SEK	22.57	173'105.19	0.09
SE0005190238	Tele2 -B-	20'422	SEK	83.68	148'568.42	0.08
<b>Télécommunications</b>					<b>4'056'211.75</b>	<b>2.18</b>
BE0003822393	Elia Group	1'451	EUR	92.65	134'435.15	0.07
DE000ENAG999	E.ON nom.	60'597	EUR	11.20	678'686.40	0.36
DK0060094928	Orsted	5'461	DKK	385.10	282'019.83	0.15
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias Renovables	3'472	EUR	24.40	84'716.80	0.05
ES0116870314	Naturgy Energy Group	3'222	EUR	25.76	82'998.72	0.04
ES0127797019	EDP Renovaveis	8'074	EUR	15.515	125'268.11	0.07
ES0130670112	Endesa	12'906	EUR	19.275	248'763.15	0.13
ES0130960018	Enagas	11'594	EUR	15.68	181'793.92	0.10
ES0144580Y14	Iberdrola	156'530	EUR	10.595	1'658'435.35	0.89
ES0173093024	Redeia Corp.	16'930	EUR	14.895	252'172.35	0.14
FI0009007132	Fortum Corp.	11'145	EUR	10.995	122'539.28	0.07
FR0000124141	Veolia Environnement	6'942	EUR	27.43	190'419.06	0.10
FR0010208488	Engie	49'271	EUR	14.53	715'907.63	0.38
GB0007908733	SSE	30'439	GBP	16.10	564'953.09	0.30
GB00B033F229	Centrica	174'635	GBP	1.5445	310'939.10	0.17
GB00B1FH8J72	Severn Trent	9'135	GBP	23.65	249'055.32	0.13
GB00B39J2M42	United Utilities Group	25'139	GBP	9.482	274'792.00	0.15
GB00BDR05C01	National Grid nom.	98'927	GBP	9.80	1'117'627.41	0.60
IT0003128367	Enel	195'396	EUR	5.82	1'137'204.72	0.61
IT0003153415	Snam	63'975	EUR	4.449	284'624.78	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
IT0003242622	Tema	44'518	EUR	7.128	317'324.30	0.17
PTEDP0AM0009	EDP-Energias de Portugal	79'040	EUR	3.936	311'101.44	0.17
<b>Services aux Collectivités</b>					<b>9'325'777.91</b>	<b>5.00</b>
AT0000652011	Erste Group Bank	5'496	EUR	32.82	180'378.72	0.10
BE0003565737	KBC Group	4'767	EUR	59.14	281'920.38	0.15
BE0003717312	Sofina	333	EUR	191.80	63'869.40	0.03
BE0003797140	GBL	1'347	EUR	70.56	95'044.32	0.05
BE0974264930	Ageas	2'416	EUR	39.03	94'296.48	0.05
BE0974349814	WDP Rg Registered Shs	5'014	EUR	23.44	117'528.16	0.06
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	24'103	EUR	10.45	251'876.35	0.14
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	5'153	EUR	163.70	843'546.10	0.45
DE0008402215	Hannover Rueck	1'139	EUR	207.90	236'798.10	0.13
DE0008404005	Allianz nom.	7'734	EUR	225.70	1'745'563.80	0.94
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	3'584	EUR	369.10	1'322'854.40	0.71
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	16'071	EUR	22.81	366'579.51	0.20
DE000CBK1001	Commerzbank	23'820	EUR	10.79	257'017.80	0.14
DE000LEG1110	LEG Immobilien	2'867	EUR	65.34	187'329.78	0.10
DE000TLX1005	Talanx	1'437	EUR	60.00	86'220.00	0.05
DK0010274414	Danske Bank	12'177	DKK	164.35	268'376.17	0.14
DK0060636678	Tryg	13'518	DKK	129.35	234'483.79	0.13
ES0113211835	BBVA	103'496	EUR	7.71	797'954.16	0.43
ES0113900J37	Banco Santander	400'215	EUR	3.6185	1'448'177.98	0.78
ES0140609019	Caixabank	69'845	EUR	3.786	264'433.17	0.14
FI0009003305	Sampo -A-	12'774	EUR	40.98	523'478.52	0.28
FI4000297767	Nordea Bank	84'814	SEK	120.12	885'705.66	0.48
FR0000045072	Credit Agricole	25'096	EUR	11.692	293'422.43	0.16
FR0000064578	Covivio	672	EUR	42.10	28'291.20	0.02
FR000120628	AXA	44'088	EUR	28.18	1'242'399.84	0.67
FR000121204	Wendel	670	EUR	75.05	50'283.50	0.03
FR000121964	Klepierre	5'395	EUR	23.23	125'325.85	0.07
FR000130809	Societe Generale	16'275	EUR	23.045	375'057.38	0.20
FR000131104	BNP Paribas -A-	27'226	EUR	60.43	1'645'267.18	0.88
FR0004125920	Amundi	1'205	EUR	53.35	64'286.75	0.03
FR0010040865	Gecina	905	EUR	96.75	87'558.75	0.05
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	1'773	EUR	46.75	82'887.75	0.04
GB0004082847	Standard Chartered	61'522	GBP	7.58	537'595.69	0.29
GB0005405286	HSBC Holdings	515'967	GBP	6.449	3'835'927.88	2.01
GB0005603997	Legal & General Group	122'061	GBP	2.225	313'085.59	0.17
GB0007099541	Prudential	64'115	GBP	8.888	656'931.10	0.35
GB0007669376	St.James's Place	8'962	GBP	8.322	85'978.28	0.05
GB0008706128	Lloyds Banking Group	1'659'845	GBP	0.4437	849'010.57	0.46
GB0031348658	Barclays	380'180	GBP	1.5894	696'592.19	0.37
GB00B02J6398	Admiral Group	6'868	GBP	23.77	188'198.26	0.10
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	10'632	GBP	82.34	1'009'210.97	0.54
GB00B1VZ0M25	Hergreaves Lans	4'937	GBP	7.732	44'005.92	0.02
GB00B1YW4409	3i Group	21'624	GBP	20.73	516'763.06	0.28
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	27'796	GBP	7.194	230'520.13	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00BF8Q6K64	Abrdn	35'244	GBP	1.5575	63'280.42	0.03
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings	13'746	GBP	4.822	76'411.66	0.04
GB00BKFB1C65	M&G	22'183	GBP	1.973	50'454.92	0.03
GB00BM8PJY71	NatWest Group	122'310	GBP	2.357	332'336.22	0.18
GB00BP9LHF23	Schroders	13'941	GBP	4.072	65'442.19	0.04
GB00BPQY8M80	Aviva	57'489	GBP	3.898	258'334.68	0.14
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group REIT	13'389	GBP	5.898	91'035.13	0.05
IE00BD1RP616	Bank of Ireland	23'718	EUR	9.29	220'340.22	0.12
IE00BF0L3536	AIB	50'538	EUR	4.26	215'291.88	0.12
IT0000062072	Assicurazioni Generali	23'848	EUR	19.365	461'816.52	0.25
IT0000062957	Mediobanca	5'587	EUR	12.53	70'005.11	0.04
IT0000072170	FinecoBank	11'136	EUR	11.515	128'231.04	0.07
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	275'081	EUR	2.44	671'197.64	0.36
IT0005239360	UniCredit	21'407	EUR	22.73	486'581.11	0.26
IT0005366767	Nexi	6'570	EUR	5.788	38'027.16	0.02
NL0000303709	Aegon	28'188	EUR	4.582	129'157.42	0.07
NL0006294274	Euronext	1'951	EUR	66.00	128'766.00	0.07
NL0010773842	NN Group	4'852	EUR	30.44	147'694.88	0.08
NL0011540547	ABN Amro Bank	3'665	EUR	13.44	49'257.60	0.03
NL0011821202	ING Group	90'713	EUR	12.55	1'138'448.15	0.61
NL0012059018	Exor Holding	2'339	EUR	83.94	196'335.66	0.11
NO0010161896	DNB Bank A	25'542	NOK	215.60	488'800.42	0.26
NO0010582521	Gjensidige Forsikring	9'858	NOK	157.50	137'815.25	0.07
SE0000107203	Industriavaerden -C-	3'636	SEK	288.60	91'227.71	0.05
SE0000108847	Lundberg -B-	1'304	SEK	457.00	51'808.42	0.03
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	45'323	SEK	130.65	514'795.35	0.28
SE0000190126	Industriavaerden -A-	3'087	SEK	288.80	77'506.90	0.04
SE0000242455	Swedbank -A-	23'710	SEK	201.30	414'936.73	0.22
SE0005127818	AB Sagax	1'970	SEK	208.50	35'709.09	0.02
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	41'119	SEK	97.56	348'755.36	0.19
SE0012853455	EQT	4'725	SEK	216.90	89'097.99	0.05
SE0015811963	Investor -B-	18'371	SEK	209.80	335'077.16	0.18
SE0015949201	Lifco	2'822	SEK	191.95	47'092.49	0.03
SE0017832488	Fastighets AB Balder -B-	4'860	SEK	49.30	20'830.02	0.01
<b>Sociétés Financières</b>					<b>31'183'931.52</b>	<b>16.74</b>

DE0005158703	Bechtle Aktiengesellschaft	1'178	EUR	44.24	52'114.72	0.03
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	30'415	EUR	31.355	953'662.33	0.51
DE0006452907	Nemetschek	1'435	EUR	57.88	83'057.80	0.04
DE0007164600	SAP	26'391	EUR	122.82	3'241'342.62	1.74
DE000A12DM80	Scout24	1'025	EUR	65.66	67'301.50	0.04
DE000A2E4K43	Delivery Hero	2'414	EUR	27.17	65'588.38	0.04
FI0009000681	Nokia	137'210	EUR	3.568	489'565.28	0.26
FR0000125338	Capgemini	1'225	EUR	165.80	203'105.00	0.11
FR0014003TT8	Dassault Systemes	15'272	EUR	35.295	539'025.24	0.29
GB00B8C3BL03	Sage Group	32'345	GBP	9.89	368'773.39	0.20
NL0000226223	STMicroelectronics	14'830	EUR	40.985	607'807.55	0.33
NL0000334118	Asm Intl	1'018	EUR	397.50	404'655.00	0.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
NL0010273215	ASML Holding	10'194	EUR	559.10	5'699'465.40	3.04
NL0013654783	Prosus	44'027	EUR	27.92	1'229'233.84	0.66
NO0010844038	Adevinta	7'360	NOK	105.90	69'183.37	0.04
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	41'789	SEK	53.33	193'749.29	0.10
SE0015961909	Hexagon -B-	17'416	SEK	93.38	141'386.79	0.08
<b>Technologie</b>					<b>14'409'017.50</b>	<b>7.73</b>

<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
---------------------------------------	-------------	-------------

EUX.DES1223	DJ EURO STOXX 50	346	EUR	4'204.00	0.00*	0.00
FTSE1001223	FTSE INDEX 100	78	GBP	7'671.00	0.00*	0.00

<b>Futures</b>	<b>0.00*</b>	<b>0.00</b>
----------------	--------------	-------------

## Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

<b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs</b>	<b>56.60</b>	<b>0.00</b>
--	--------------	-------------

GB00B7FC0762	NMC Health	982	GBP	0.05	56.60	0.00
--------------	------------	-----	-----	------	-------	------

<b>Santé</b>	<b>56.60</b>	<b>0.00</b>
--------------	--------------	-------------

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

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	22'514'109.31	12.07
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	163'774'258.30	87.85
Autres actifs	146'360.67	0.08
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>186'434'728.28</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-37'821.24	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>186'396'907.04</b>	

Cours de change	CHF	1 = EUR 1.032471
	DKK	100 = EUR 13.41016
	GBP	1 = EUR 1.152806
	NOK	100 = EUR 8.876217
	SEK	100 = EUR 8.693738
	USD	1 = EUR 0.944505

## 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	11%	21'285'420.12
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<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****Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

BE0003470755	Solvay	0	583
BE0003739530	UCB	1'391	0
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	2'343	0
CH0198251305	Coca-Cola HBC nom.	3'887	0
DE0005158703	Bechtle Aktiengesellschaft	0	2'412
DE0005190003	BMW	5'583	0
DE0005190037	BMW Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	1'459	0
DE0006062144	Covestro	3'518	0
DE0007100000	Mercedes-Benz Group nom.	0	1'581
DE0007164600	SAP	2'292	0
DE0007165631	Sartorius ohne Stimmrecht	0	256
DE0007236101	Siemens nom.	1'331	0
DE0008232125	Deutsche Lufthansa nom.	6'674	0
DE0008402215	Hannover Rueck	490	0
DE0008404005	Allianz nom.	0	2'238
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	378	0
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines Finance	0	457
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	7'866	0
DE000CBK1001	Commerzbank	10'798	0
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding Issue 2021	0	2'483
DE000ENAG999	E.ON nom.	0	4'902
DE000ENER6Y0	Siemens Energy	0	4'059
DE000KBX1006	Knorr-Bremse	0	1'232
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche	506	0
DE000SYM9999	Symrise	1'641	0
DE000TLX1005	Talanx	1'437	0
DE000WCH8881	Wacker Chemie	485	0
DK0010272202	Genmab	0	180
DK0010274414	Danske Bank	5'509	0
DK0060079531	DSV	1'594	0
DK0061539921	Vestas Wind Systems	0	4'099
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	85'120	0
ES0105066007	Cellnex Telecom	0	2'567
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias Renovables	3'472	0
ES0113211835	BBVA	0	22'757
ES0116870314	Naturgy Energy Group	0	3'728
ES0140609019	Caixabank	0	27'434
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	0	3'234

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)
ES0167050915	ACS	203	0
ES0178430E18	Telefonica	0	16'507
FI0009000681	Nokia	17'838	0
FI0009007132	Fortum Corp.	7'904	0
FI0009014377	Orion -B-	0	1'636
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	13'732	0
FR0000045072	Credit Agricole	11'516	0
FR0000052292	Hermes Intl	337	0
FR0000073272	Safran	447	0
FR0000120073	Air Liquide	0	400
FR0000120172	Carrefour	7'654	0
FR0000120271	TotalEnergies	0	1'490
FR0000120321	L'Oreal	281	0
FR0000120578	Sanofi	0	3'738
FR0000120628	AXA	0	2'340
FR0000121014	LVMH	102	0
FR0000121220	Sodexo	545	0
FR0000121667	EssilorLuxottica	0	4'079
FR0000125338	Capgemini	669	0
FR0000125486	Vinci	1'020	0
FR0000127771	Vivendi	0	7'051
FR0000130577	Publicis Group	1'574	0
FR0010040865	Gecina	0	761
FR0010208488	Engie	9'872	0
FR0010533075	Getlink	4'359	0
FR0010908533	Edenred	1'110	0
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	0	225
FR0014003TT8	Dassault Systemes	0	2'961
GB0002374006	Diageo	3'988	0
GB0004082847	Standard Chartered	11'352	0
GB0005405286	HSBC Holdings	52'862	0
GB0006731235	Associated British Foods	0	4'462
GB0007980591	BP	11'309	0
GB0009223206	Smith & Nephew	5'808	0
GB0009895292	AstraZeneca	2'295	0
GB0033195214	Kingfisher	0	39'067
GB00B033F229	Centrica	174'635	0
GB00B0744B38	Bunzl	0	1'726
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	1'424	0
GB00B10RZP78	Unilever	3'227	0
GB00B19NLV48	Experian	0	2'831
GB00B1CRLC47	Mondi	4'015	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)
GB00B1VZ0M25	Hergreaves Lans	0	8'807
GB00B1YW4409	3i Group	2'841	0
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	0	8'463
GB00B8C3BL03	Sage Group	0	6'318
GB00BD6K4575	Compass Group	6'032	0
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	0	92'054
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining	6'786	0
GB00BLGZ9862	Tesco	0	20'877
GB00BM8PJY71	NatWest Group	23'015	0
GB00BMJ6DW54	Informa	13'586	0
GB00BP6MXD84	Shell	0	21'596
GB00BPQY8M80	Aviva	0	12'318
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group REIT	0	10'861
IE00BD1RP616	Bank of Ireland	23'718	0
IE00BF0L3536	AIB	50'538	0
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment	784	0
IT0000062072	Assicurazioni Generali	0	5'937
IT0000072170	FinecoBank	4'710	0
IT0000072618	Intesa Sanpaolo nom.	0	103'051
IT0003132476	ENI	0	10'065
IT0004965148	Moncler	1'720	0
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane	0	7'729
IT0005239360	UniCredit	5'208	0
LU0156801721	Tenaris	0	6'803
NL0000009082	Koninklijke KPN	0	28'153
NL0000235190	Airbus	607	0
NL0000334118	Asm Intl	534	0
NL0010273215	ASML Holding	609	0
NL0010801007	IMCD	0	547
NL0010832176	Argenx	0	171
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	0	3'848
NL0012059018	Exor Holding	1'049	0
NL0012169213	Qiagen	0	2'303
NL0013654783	Prosus	23'827	0
NL00150001Y2	Universal Music Group	7'800	0
NL0015001FS8	Ferrovial	7'831	0
NO0005052605	Norsk Hydro	0	10'618
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	0	38'791
SE0000112385	Saab -B-	1'865	0
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	14'009	0
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum	6'144	0
SE0012673267	Evolution	566	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)
SE0015949748	Beijer Ref -B-	7'080	0
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	0	7'151
SE0020050417	Boliden	8'353	2'055

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000746409	Verbund -A-	0	2'066
DE0005089031	United Internet	0	3'273
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	2'488	42'560
ES0118900010	Ferrovial	2'967	7'831
ES0167050246	ACS Issue 2023	203	203
FR0000039299	Bollere	12'973	18'069
GB0001367019	British Land	0	13'853
GB0002875804	British American Tobacco	0	28'934
GB0004544929	Imperial Brands	0	15'557
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	0	5'244
GB00BMWZR071	Dowlais Group	7'653	7'653
GB00BNGDN821	Melrose Industries	7'653	7'653
GB00BNR5MZ78	Melrose Industries	0	22'958
GB00BWFQGN14	Spirax-Sarco Engineering	0	2'320
IE0004906560	Kerry Group -A-	0	4'070
IT0003796171	Poste Italiane	0	10'879
LU1673108939	Aroundtown	0	17'265
NL0000009538	Royal Philips	0	13'470
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com	0	2'380
SE0015810247	Kinnevik -B-	0	4'887
SE0015811955	Investor -A-	0	5'225
SE0016589188	Electrolux -B-	0	12'338
SE0016828511	Embracer Group -B-	0	19'924
SE0017768716	Boliden	0	8'353
SE0020050425	Boliden	8'353	8'353

#### Droits de souscription

ES0627797907	EDP Renovaveis drt 25.05.23	8'074	8'074
ES06445809Q1	Iberdrola drt 20.07.23	156'530	156'530
ES06670509N0	ACS drt 17.07.23	4'061	4'061
SE0020846285	Swedish Orphan Biovitrum drt 14.09.23	6'144	6'144

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

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

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

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

##### Futures

EUX.DES1223	DJ EURO STOXX 50	31.12.23			346.00		
FTSE1001223	FTSE INDEX 100	31.12.23			78.00		

#### Positions fermées en cours de période comptable

##### Futures

EUX.DES0623	DJ EURO STOXX 50	30.06.23			74.00		342.00
EUX.DES0923	DJ EURO STOXX 50	30.09.23			435.00		435.00
FTSE1000623	FTSE INDEX 100	30.06.23			10.00		77.00
FTSE1000923	FTSE INDEX 100	30.09.23			90.00		90.00

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

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

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

\* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

Dans 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

		2020	2021	2022	2023 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 14.03.03)	%	-2.10	24.11	-11.13	8.28
– Classe B (lancée le 24.08.05)	%	-1.97	24.28	-11.02	8.44
– Classe C (lancée le 16.06.05)	%	-1.70	24.46	-10.96	8.44
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	-1.74	24.57	-10.68	8.65

### 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.