

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity

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	8
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	15



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

Rapport semestriel au 30.09.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity

Numéro de valeur classe A : 601 870 Numéro de valeur classe CP : 22 652 539

Numéro de valeur classe B : 2 298 796 Numéro de valeur classe Z : 21 342 305

Numéro de valeur classe C : 2 298 801

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

3

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	CHF	404'409'604.58	408'609'568.24	457'013'699.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	21'295'172.92	32'428'659.21	37'988'752.27
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	323.12	333.42	363.62
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.12%	1.12%	1.11%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	121'572'731.31	110'279'716.33	110'918'268.92
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	177.41	183.62	200.29
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.57%	0.57%	0.56%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	63'328'008.80	62'205'186.65	60'889'243.23
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	168.78	174.88	190.77
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.37%	0.37%	0.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	6'473'078.57	6'703'240.32	7'232'565.15
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	202.97	205.67	219.89
Total Expense Ratio (TER)	classe CP		0.37%	0.37%	0.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	191'740'612.98	196'992'765.73	239'984'870.05
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	170.98	177.34	193.59
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.07%	0.07%	0.06%

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.09.23	31.03.23
Avoirs en banque		
à vue	795'065.10	383'214.90
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	402'228'994.68	406'224'875.96
Autres actifs	1'488'421.14	2'109'088.79
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	404'512'480.92	408'717'179.65
Autres engagements	-102'876.34	-107'611.41
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	404'409'604.58	408'609'568.24

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		97'261	104'475
Parts émises		933	3'311
Parts rachetées		-32'290	-10'525
Position à la fin de la période comptable		65'904	97'261

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		600'593	553'782
Parts émises		99'314	126'962
Parts rachetées		-14'657	-80'151
Position à la fin de la période comptable		685'250	600'593

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		355'701	319'171
Parts émises		22'976	75'051
Parts rachetées		-3'458	-38'521
Position à la fin de la période comptable		375'219	355'701

Evolution du nombre de parts de la classe CP	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		32'592	32'892
Parts rachetées		-700	-300
Position à la fin de la période comptable		31'892	32'592

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		1'110'822	1'239'648
Parts émises		20'023	130'968
Parts rachetées		-9'395	-259'794
Position à la fin de la période comptable		1'121'450	1'110'822

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	408'609'568.24	457'013'699.62
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-8'963'897.60	-8'579'448.20
Solde des mouvements de parts	9'963'987.32	-9'626'473.70
Résultat total	-5'200'053.38	-30'198'209.48
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	404'409'604.58	408'609'568.24

Compte de résultat	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		871.69	6.24
Intérêts négatifs		0.00	-3'719.13
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		6'045'757.15	10'681'909.30
Actions gratuites		0.00	328.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		284'550.27	723'071.09
Total des revenus		6'331'179.11	11'401'595.82
Charges			
Intérêts passifs		-54.27	-15.30
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-662'577.44	-1'294'803.86
Autres charges		-31'979.23	-66'104.59
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-154'275.56	-899'492.96
Total des charges		-848'886.50	-2'260'416.71
Résultat net		5'482'292.61	9'141'179.11
Gains et pertes de capital réalisés		1'629'938.20	-10'757'330.22
Résultat réalisé		7'112'230.81	-1'616'151.11
Gains et pertes de capital non réalisés		-12'312'284.19	-28'582'058.37
Résultat total		-5'200'053.38	-30'198'209.48

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					402'228'994.68	99.43
CH0010645932	Givaudan nom.	2'781	CHF	2'994.00	8'326'314.00	2.06
Matériaux de Base					8'326'314.00	2.06
CH0006372897	Interroll Holding nom.	201	CHF	2'510.00	504'510.00	0.12
CH0010702154	Komax Holding nom.	4'335	CHF	211.00	914'685.00	0.23
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	3'440	CHF	451.00	1'551'440.00	0.38
CH0012138605	Adecco Group nom.	73'440	CHF	37.76	2'773'094.40	0.69
CH0012214059	Holcim nom.	93'012	CHF	58.78	5'467'245.36	1.35
CH0012221716	ABB	381'328	CHF	32.80	12'507'558.40	3.10
CH0024638196	Schindler Holding bp	22'690	CHF	183.00	4'152'270.00	1.03
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	14'921	CHF	261.00	3'894'381.00	0.96
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	4'620	CHF	499.50	2'307'690.00	0.57
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'590	CHF	200.50	318'795.00	0.08
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	1'999'724	CHF	0.371	741'897.60	0.18
CH0311864901	VAT Group nom.	13'671	CHF	329.00	4'497'759.00	1.11
CH0360826991	Comet Holding	3'848	CHF	204.40	786'531.20	0.19
CH0371153492	Landis+Gyr Group	30'550	CHF	66.30	2'025'465.00	0.50
CH0418792922	Sika	50'418	CHF	233.10	11'752'435.80	2.91
CH0435377954	SIG Group nom.	264'845	CHF	22.64	5'996'090.80	1.48
CH1169151003	Georg Fischer	21'760	CHF	51.65	1'123'904.00	0.28
CH1169360919	Accelleron Industries	189'787	CHF	23.82	4'520'726.34	1.12
CH1256740924	SGS	41'515	CHF	77.02	3'197'485.30	0.79
Industries					69'033'964.20	17.07
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	27	CHF	100'400.00	2'710'800.00	0.67
CH0012255144	The Swatch Group nom.	13'986	CHF	44.85	627'272.10	0.16
CH0012255151	The Swatch Group	7'942	CHF	235.40	1'869'546.80	0.46
CH0012829898	Emmi nom.	1'241	CHF	864.00	1'072'224.00	0.27
CH0038863350	Nestle nom.	689'281	CHF	103.74	71'506'010.94	17.67
CH0043238366	Aryzta nom.	2'354'500	CHF	1.568	3'691'856.00	0.91
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	5'018	CHF	119.20	598'145.60	0.15
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	135'723	CHF	112.00	15'200'976.00	3.76
Biens de Consommation					97'276'831.44	24.05
CH0012005267	Novartis nom.	567'180	CHF	93.87	53'241'186.60	13.15
CH0012032048	Roche Holding bj	208'898	CHF	250.45	52'318'504.10	12.93
CH0012100191	Tecan Group nom.	8'395	CHF	309.20	2'595'734.00	0.64
CH0012549785	Sonova Holding nom.	4'618	CHF	217.70	1'005'338.60	0.25
CH0013841017	Lonza Group nom.	21'106	CHF	425.60	8'982'713.60	2.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'632	CHF	784.50	2'064'804.00	0.51
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	9'680	CHF	269.50	2'608'760.00	0.64
CH0432492467	Alcon nom.	231'670	CHF	70.94	16'434'669.80	4.06
CH1175448666	Straumann Holding	31'098	CHF	117.20	3'644'685.60	0.90
CH1176493729	Bachem Holding nom.	14'597	CHF	68.00	992'596.00	0.25
Santé					143'888'992.30	35.55
CH0023405456	Dufry nom.	28'490	CHF	34.91	994'585.90	0.25
CH0042615283	DocMorris nom.	3'721	CHF	50.80	189'026.80	0.05
CH0360674466	Galenica nom.	44'976	CHF	67.75	3'047'124.00	0.75
Services aux Consommateurs					4'230'736.70	1.05
CH0008742519	Swisscom nom.	5'131	CHF	544.20	2'792'290.20	0.69
Télécommunications					2'792'290.20	0.69
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	37'883	CHF	420.10	15'914'648.30	3.93
CH0012410517	Baloise Holding nom.	12'562	CHF	132.90	1'669'489.80	0.41
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	11'779	CHF	571.60	6'732'876.40	1.66
CH0022268228	EFG Intl nom.	128'401	CHF	10.40	1'335'370.40	0.33
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	8'064	CHF	1'034.50	8'342'208.00	2.06
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	76'060	CHF	58.86	4'476'891.60	1.11
CH0126881561	Swiss Re nom.	74'974	CHF	94.32	7'071'547.68	1.75
CH0244767585	UBS Group nom.	840'403	CHF	22.69	19'068'744.07	4.73
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	14'555	CHF	128.40	1'868'862.00	0.46
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	34'285	CHF	96.05	3'293'074.25	0.81
Sociétés Financières					69'773'712.50	17.25
AT0000A18XM4	Ams-Osram	72'574	CHF	4.316	313'229.38	0.08
CH0011339204	Ascom Holding nom.	165'555	CHF	10.40	1'721'772.00	0.43
CH0012453913	Temenos nom.	18'526	CHF	64.42	1'193'444.92	0.30
CH0025751329	Logitech Intl nom.	58'118	CHF	63.28	3'677'707.04	0.90
Technologie					6'906'153.34	1.71
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					795'065.10	0.20
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					402'228'994.68	99.43
Autres actifs					1'488'421.14	0.37
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					404'512'480.92	100.00
Autres engagements					-102'876.34	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					404'409'604.58	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable**Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

CH0006372897	Interroll Holding nom.	0	230
CH0008742519	Swisscom nom.	1'920	4'408
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	14	0
CH0010645932	Givaudan nom.	1'314	617
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	1'063	2'400
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	18'000
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	2'390	0
CH0012005267	Novartis nom.	15'120	39'867
CH0012032048	Roche Holding bj	32'430	15'575
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'200	4'800
CH0012138605	Adecco Group nom.	27'240	32'000
CH0012214059	Holcim nom.	25'400	99'985
CH0012221716	ABB	21'458	54'600
CH0012255151	The Swatch Group	0	778
CH0012410517	Baloise Holding nom.	4'600	0
CH0012453913	Temenos nom.	11'595	10'500
CH0012549785	Sonova Holding nom.	500	9'195
CH0012829898	Emmi nom.	220	600
CH0013841017	Lonza Group nom.	2'690	3'220
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'632	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'444	4'257
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	3'700	1'100
CH0022268228	EFG Intl nom.	0	18'400
CH0023405456	Dufry nom.	46'100	45'785
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'145	1'911
CH0024638196	Schindler Holding bp	28'890	6'200
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	2'485	2'320
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	0	200
CH0025751329	Logitech Intl nom.	19'200	0
CH0042615283	DocMorris nom.	3'721	0
CH0043238366	Aryzta nom.	645'000	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	21'700	17'025
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	0	1'570'000
CH0126881561	Swiss Re nom.	55'265	20'000
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	1'863	3'400
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	11'800	18'210
CH0244767585	UBS Group nom.	89'000	105'789
CH0311864901	VAT Group nom.	1'000	1'160

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)
CH0360674466	Galenica nom.	0	14'580
CH0360826991	Comet Holding	1'700	2'100
CH0371153492	Landis+Gyr Group	24'700	16'800
CH0418792922	Sika	4'800	11'037
CH0432492467	Alcon nom.	50'880	0
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	0	1'475
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	33'800	7'000
CH1169360919	Accelleron Industries	116'900	0
CH1175448666	Straumann Holding	8'300	7'726
CH1176493729	Bachem Holding nom.	8'985	2'800
CH1256740924	SGS	54'130	12'615

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0009002962	Barry Callebaut nom.	0	1'143
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	55	135
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	0	1'805
CH0030170408	Geberit nom.	0	2'935
CH0030486770	Daetwyler Holding	3'050	4'701
CH0110240600	Arbonia nom.	0	72'000
CH0126673539	DKSH Holding nom.	0	25'850
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	8'400	8'400
CH0239229302	SFS Group nom.	0	4'474
CH0582581713	Dottikon Es Holding	0	3'205
CH1110760852	PolyPeptide Group	0	10'900

Droits de souscription

CH1291444144	Autoneum Holding drt 27.09.23	3'155	3'155
--------------	-------------------------------	-------	-------

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 Swiss Equity	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	1.10%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.55%*			
Classe C	0.35%*			
Classe CP	0.35%*			
Classe Z	0.05%*			

* 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.

Rapport semestriel au 30.09.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity

Numéro de valeur classe A :	601 870	Numéro de valeur classe CP :	22 652 539
Numéro de valeur classe B :	2 298 796	Numéro de valeur classe Z :	21 342 305
Numéro de valeur classe C :	2 298 801		

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

14

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 30.04.97)	%	2.91	21.16	-17.57	4.37
– Classe B (lancée le 01.11.05)	%	3.48	21.82	-17.11	4.80
– Classe C (lancée le 01.11.05)	%	3.69	22.07	-16.95	4.96
– Classe CP (lancée le 03.01.14)	%	3.69	22.07	-16.95	4.96
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	4.00	22.43	-16.70	5.20

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.