

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG

Rapport semestriel au 30 septembre 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	16



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

Rapport semestriel au 30.09.24

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity ESG

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

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		01.04.24	01.04.23	01.04.22
			30.09.24	31.03.24	31.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	538'546'506.72	492'202'110.16	408'609'568.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	21'643'500.53	21'925'578.90	32'428'659.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	360.55	347.46	333.42
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.12%	1.12%	1.12%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	167'166'532.35	154'933'207.11	110'279'716.33
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	198.07	191.30	183.62
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.57%	0.57%	0.57%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	83'015'012.67	77'429'319.56	62'205'186.65
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	188.42	182.17	174.88
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.37%	0.37%	0.37%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	6'338'849.57	6'658'100.60	6'703'240.32
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	231.41	219.07	205.67
Total Expense Ratio (TER)	classe CP		0.37%	0.37%	0.37%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	260'382'611.60	231'255'903.99	196'992'765.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	190.91	184.82	177.34
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.07%	0.07%	0.07%

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.09.24	31.03.24
Avoirs en banque		
à vue	435'215.35	6'727'918.16
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	535'552'667.33	483'279'294.03
Autres actifs	2'687'917.04	2'460'574.12
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	538'675'799.72	492'467'786.31
Autres engagements	-129'293.00	-265'676.15
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	538'546'506.72	492'202'110.16

Evolution du nombre de parts de la classe A**Période comptable****01.04.24****01.04.23****30.09.24****31.03.24**

Position au début de la période comptable	63'103.000	97'261.000
Parts émises	709.000	1'583.000
Parts rachetées	-3'783.000	-35'741.000
Position à la fin de la période comptable	60'029.000	63'103.000

Evolution du nombre de parts de la classe B**Période comptable****01.04.24****01.04.23****30.09.24****31.03.24**

Position au début de la période comptable	809'896.000	600'593.000
Parts émises	95'026.620	264'094.000
Parts rachetées	-60'932.000	-54'791.000
Position à la fin de la période comptable	843'990.620	809'896.000

Evolution du nombre de parts de la classe C**Période comptable****01.04.24****01.04.23****30.09.24****31.03.24**

Position au début de la période comptable	425'043.000	355'701.000
Parts émises	33'096.000	77'095.000
Parts rachetées	-17'555.000	-7'753.000
Position à la fin de la période comptable	440'584.000	425'043.000

Evolution du nombre de parts de la classe CP**Période comptable****01.04.24****01.04.23****30.09.24****31.03.24**

Position au début de la période comptable	30'392.000	32'592.000
Parts rachetées	-3'000.000	-2'200.000
Position à la fin de la période comptable	27'392.000	30'392.000

Evolution du nombre de parts de la classe Z**Période comptable****01.04.24****01.04.23****30.09.24****31.03.24**

Position au début de la période comptable	1'251'250.000	1'110'822.000
Parts émises	160'049.000	156'338.000
Parts rachetées	-47'399.000	-15'910.000
Position à la fin de la période comptable	1'363'900.000	1'251'250.000

Rapport semestriel au 30.09.24

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity ESG

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

6

	Période comptable	01.04.24	01.04.23
Variation de la fortune nette du fonds	30.09.24		31.03.24
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	492'202'110.16		408'609'568.24
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-10'855'352.10		-8'963'897.60
Solde des mouvements de parts	28'780'578.96		60'110'708.98
Résultat total	28'419'169.70		32'445'730.54
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	538'546'506.72		492'202'110.16

Compte de résultat	Période comptable	01.04.24	01.04.23
		30.09.24	31.03.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		4'177.61	3'257.37
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		7'561'229.85	11'568'205.40
Actions gratuites		60.30	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		694'037.72	1'129'690.85
Total des revenus		8'259'505.48	12'701'153.62
Charges			
Intérêts passifs		-13.08	-54.27
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-771'458.02	-1'351'023.71
Autres charges		-30'852.67	-75'640.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-287'647.01	-304'101.87
Total des charges		-1'089'970.78	-1'730'820.29
Résultat net		7'169'534.70	10'970'333.33
Gains et pertes de capital réalisés		10'120'486.08	6'312'515.41
Résultat réalisé		17'290'020.78	17'282'848.74
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		11'129'148.92	15'162'881.80
Résultat total		28'419'169.70	32'445'730.54

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					535'552'667.33	99.42
CH0010645932	Givaudan nom.	2'598	CHF	4'640.00	12'054'720.00	2.24
CH0012142631	Clariant nom.	74'852	CHF	12.80	958'105.60	0.18
Matériaux de Base					13'012'825.60	2.42
CH0006372897	Interroll Holding nom.	201	CHF	2'565.00	515'565.00	0.10
CH0011029946	Inficon Holding nom.	715	CHF	1'220.00	872'300.00	0.16
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	3'990	CHF	626.00	2'497'740.00	0.46
CH0012138605	Adecco Group nom.	67'125	CHF	28.78	1'931'857.50	0.36
CH0012221716	ABB	506'748	CHF	48.99	24'825'584.52	4.60
CH0024638196	Schindler Holding bp	20'335	CHF	248.00	5'043'080.00	0.94
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	18'426	CHF	230.80	4'252'720.80	0.79
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	3'843	CHF	606.00	2'328'858.00	0.43
CH0030170408	Geberit nom.	8'550	CHF	551.40	4'714'470.00	0.88
CH0038388911	Sulzer nom.	12'195	CHF	138.40	1'687'788.00	0.31
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'590	CHF	277.00	440'430.00	0.08
CH0311864901	VAT Group nom.	12'331	CHF	430.80	5'312'194.80	0.99
CH0360826991	Comet Holding	2'528	CHF	333.50	843'088.00	0.16
CH0371153492	Landis+Gyr Group	28'450	CHF	78.60	2'236'170.00	0.42
CH0418792922	Sika	61'844	CHF	280.10	17'322'504.40	3.22
CH0435377954	SIG Group nom.	113'355	CHF	18.86	2'137'875.30	0.40
CH1101098163	Belimo Holding	5'165	CHF	603.50	3'117'077.50	0.58
CH1107979838	R&S Group Holding	95'000	CHF	19.30	1'833'500.00	0.34
CH1169151003	Georg Fischer	33'980	CHF	63.85	2'169'623.00	0.40
CH1169360919	Accelleron Industries	91'457	CHF	43.84	4'009'474.88	0.74
CH1256740924	SGS nom.	53'924	CHF	94.34	5'087'190.16	0.94
Industries					93'179'091.86	17.30
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	1'174	CHF	1'566.00	1'838'484.00	0.34
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	37	CHF	107'800.00	3'988'600.00	0.74
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	265	CHF	10'910.00	2'891'150.00	0.54
CH0012255144	The Swatch Group nom.	19'486	CHF	36.25	706'367.50	0.13
CH0012255151	The Swatch Group	9'647	CHF	181.25	1'748'518.75	0.32
CH0012829898	Emmi nom.	1'241	CHF	865.00	1'073'465.00	0.20
CH0038863350	Nestle nom.	864'851	CHF	84.96	73'477'740.96	13.64
CH0043238366	Aryzta nom.	2'979'500	CHF	1.621	4'829'769.50	0.90
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	176'958	CHF	133.80	23'676'980.40	4.40
Biens de Consommation					114'231'076.11	21.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012005267	Novartis nom.	678'635	CHF	97.15	65'929'390.25	12.24
CH0012032048	Roche Holding bj	262'678	CHF	270.60	71'080'666.80	13.17
CH0012100191	Tecan Group nom.	3'975	CHF	278.40	1'106'640.00	0.21
CH0012549785	Sonova Holding nom.	16'409	CHF	303.80	4'985'054.20	0.93
CH0013841017	Lonza Group nom.	24'260	CHF	534.60	12'969'396.00	2.41
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'859	CHF	1'138.00	3'253'542.00	0.60
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	1'250	CHF	412.00	515'000.00	0.10
CH0432492467	Alcon nom.	163'165	CHF	84.32	13'758'072.80	2.55
CH1175448666	Straumann Holding	45'717	CHF	138.25	6'320'375.25	1.17
CH1176493729	Bachem Holding nom.	10'032	CHF	71.20	714'278.40	0.13
CH1243598427	Sandoz Group	225'396	CHF	35.27	7'949'716.92	1.48
CH1335392721	Galderma Group	83'760	CHF	78.60	6'583'536.00	1.22
Santé					195'165'668.62	36.21
CH0023405456	Avolta nom.	43'490	CHF	35.80	1'556'942.00	0.29
CH0042615283	DocMorris nom.	3'721	CHF	37.30	138'793.30	0.03
CH0360674466	Galenica nom.	43'076	CHF	74.45	3'207'008.20	0.59
Services aux Consommateurs					4'902'743.50	0.91
CH0008742519	Swisscom nom.	8'283	CHF	552.50	4'576'357.50	0.85
Télécommunications					4'576'357.50	0.85
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	33'650	CHF	94.85	3'191'702.50	0.59
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	3'526	CHF	304.40	1'073'314.40	0.20
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	48'791	CHF	509.80	24'873'651.80	4.62
CH0012410517	Baloise Holding nom.	18'822	CHF	172.50	3'246'795.00	0.60
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	9'735	CHF	706.00	6'872'910.00	1.28
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	19'150	CHF	123.90	2'372'685.00	0.44
CH0022268228	EFG Intl nom.	155'101	CHF	11.36	1'761'947.36	0.33
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	9'009	CHF	1'270.00	11'441'430.00	2.12
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	94'165	CHF	50.90	4'792'998.50	0.89
CH0126881561	Swiss Re nom.	117'974	CHF	116.70	13'767'565.80	2.56
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	23'600	CHF	78.95	1'863'220.00	0.35
CH0244767585	UBS Group nom.	1'066'609	CHF	26.06	27'795'830.54	5.16
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	14'401	CHF	146.00	2'102'546.00	0.39
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	8'875	CHF	87.35	775'231.25	0.14
Sociétés Financières					105'931'828.15	19.67
AT0000A3EPA4	Ams	30'944	CHF	11.81	365'448.64	0.07
CH0011339204	Ascom Holding nom.	56'855	CHF	5.53	314'408.15	0.06
CH0012453913	Temenos nom.	65'426	CHF	59.20	3'873'219.20	0.72
Technologie					4'553'075.99	0.85

Rapport semestriel au 30.09.24

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity ESG

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 10

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	435'215.35	0.08
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	535'552'667.33	99.42
Autres actifs	2'687'917.04	0.50
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	538'675'799.72	100.00
Autres engagements	-129'293.00	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	538'546'506.72	

Cours de change USD 1 = CHF 0.84355

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**

AT0000A3EPA4	Ams	30'944	0
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	38'000	4'350
CH0008742519	Swisscom nom.	9'430	10'123
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	2'060	886
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	6	0
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	227	50
CH0010645932	Givaudan nom.	0	1'087
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	6'709	2'201
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	89'700
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	550	0
CH0012005267	Novartis nom.	34'000	36'170
CH0012032048	Roche Holding bj	26'840	14'600
CH0012138605	Adecco Group nom.	11'425	0
CH0012142631	Clariant nom.	0	79'598
CH0012221716	ABB	158'000	45'130
CH0012255151	The Swatch Group	2'455	7'950
CH0012410517	Baloise Holding nom.	10'300	8'800
CH0012453913	Temenos nom.	27'200	0
CH0012549785	Sonova Holding nom.	14'800	7'715
CH0013841017	Lonza Group nom.	2'000	11'557
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'067	1'840
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	591	0
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	22'500	3'350
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	0	3'130
CH0023405456	Avolta nom.	9'100	5'000
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	3'570	1'640
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'250	11'440
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	18'805	19'800
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	0	860
CH0030170408	Geberit nom.	8'550	0
CH0038388911	Sulzer nom.	12'195	0
CH0038863350	Nestlé nom.	119'970	8'800
CH0043238366	Aryzta nom.	1'000'000	625'000
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	0	10'000
CH0126881561	Swiss Re nom.	38'700	13'750
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	19'700	11'460
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	27'100	3'500
CH0244767585	UBS Group nom.	71'574	18'300

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)
CH0311864901	VAT Group nom.	3'800	4'120
CH0360674466	Galenica nom.	8'500	5'900
CH0360826991	Comet Holding	0	1'320
CH0418792922	Sika	0	7'470
CH0432492467	Alcon nom.	0	27'180
CH0435377954	SIG Group nom.	0	94'800
CH1101098163	Belimo Holding	6'275	1'110
CH1107979838	R&S Group Holding	95'000	0
CH1169151003	Georg Fischer	7'950	0
CH1169360919	Accelleron Industries	12'050	154'800
CH1175448666	Straumann Holding	19'420	9'175
CH1243598427	Sandoz Group	31'000	47'400
CH1256740924	SGS nom.	30'324	0
CH1335392721	Galderma Group	83'760	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	0	309'447
CH0025751329	Logitech Intl nom.	6'650	58'642
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'000	4'000
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	0	7'018

Droits de souscription

CH1326854028	SGS drt 12.04.24	17	17
--------------	------------------	----	----

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

Situation jusqu'au 31.12.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss 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	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 un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Situation dès le 01.01.24

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss 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	1.10%*	Max. 1.75%	Max. 0.30%	
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 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 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.

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 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

		2021	2022	2023	2024 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 22.04.97)	%	21.16	-17.57	5.98	11.45
– Classe B (lancée le 01.11.05)	%	21.82	-17.11	6.57	11.90
– Classe C (lancée le 01.11.05)	%	22.07	-16.95	6.78	12.07
– Classe CP (lancée le 03.01.14)	%	22.07	-16.95	6.78	12.07
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	22.43	-16.70	7.10	12.32

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.