

# AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac 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 .....	7
Notes aux états financiers .....	13
Rapport de performance .....	15



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

Simona TERRANOVA  
Membre

Michel AUBRY  
Membre

### Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer  
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer  
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer  
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer  
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

## Information aux investisseurs

---

### Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.24	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	JPY	30'434'149'396.11	35'488'490'994.51	25'979'725'959.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) A	JPY	1'201'822'994.40	2'175'311'974.40	4'301'048'522.39
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) A	JPY	55'638.00	57'759.00	42'462.00
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) A		1.33%	1.33%	1.32%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) B	JPY	7'804'949'597.86	9'984'374'171.22	4'777'575'351.09
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) B	JPY	18'460.00	19'181.00	14'095.00
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) B		1.03%	1.03%	1.02%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) C	JPY	19'112'442'519.47	21'237'054'064.51	15'785'138'327.49
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) C	JPY	18'505.00	19'245.00	14'136.00
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) C		0.72%	0.73%	0.72%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (JPY) Z	JPY	2'314'934'284.38	2'091'750'784.38	1'115'963'758.31
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (JPY) Z	JPY	18'717.00	19'497.00	14'311.00
Total Expense Ratio (TER)	classe (JPY) Z		0.21%	0.21%	0.20%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Avoirs en banque		
à vue	693'431'255.00	357'353'140.00
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	29'507'599'000.00	34'860'918'300.00
Autres actifs	256'909'307.93	298'260'697.06
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>30'457'939'562.93</b>	<b>35'516'532'137.06</b>
Autres engagements	-23'790'166.82	-28'041'142.55
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>30'434'149'396.11</b>	<b>35'488'490'994.51</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	<b>01.04.23</b>
		<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Position au début de la période comptable		37'662.000	101'292.000
Parts émises		5'094.614	2'569.000
Parts rachetées		-21'156.001	-66'199.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>21'600.613</b>	<b>37'662.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	<b>01.04.23</b>
		<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Position au début de la période comptable		520'545.571	338'953.000
Parts émises		62'781.317	202'166.571
Parts rachetées		-160'516.000	-20'574.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>422'810.888</b>	<b>520'545.571</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	<b>01.04.23</b>
		<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Position au début de la période comptable		1'103'483.000	1'116'631.000
Parts émises		47'315.000	35'762.000
Parts rachetées		-117'957.000	-48'910.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'032'841.000</b>	<b>1'103'483.000</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (JPY) Z</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	<b>01.04.23</b>
		<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Position au début de la période comptable		107'286.000	77'978.000
Parts émises		20'481.726	29'308.000
Parts rachetées		-4'085.000	0.000
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>123'682.726</b>	<b>107'286.000</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	35'488'490'994.51	25'979'725'959.28
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-368'935'508.22	-327'171'293.00
Solde des mouvements de parts	-3'862'887'046.06	34'274'166.66
Résultat total	-822'519'044.12	9'801'662'161.57
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>30'434'149'396.11</b>	<b>35'488'490'994.51</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.04.24	01.04.23
		30.09.24	31.03.24
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		3.00	3.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		293'992'095.87	617'949'287.23
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-3'350'428.54	-1'349'394.08
<b>Total des revenus</b>		290'641'670.33	616'599'896.15
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-4.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-106'621'208.00	-216'230'389.00
Autres charges		-20'871'242.23	-38'311'442.63
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		6'683'984.76	6'941'772.42
<b>Total des charges</b>		-120'808'465.47	-247'600'063.21
<b>Résultat net</b>		169'833'204.86	368'999'832.94
Gains et pertes de capital réalisés		2'263'101'271.91	2'148'088'778.16
<b>Résultat réalisé</b>		2'432'934'476.77	2'517'088'611.10
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-3'255'453'520.89	7'284'573'550.47
<b>Résultat total</b>		-822'519'044.12	9'801'662'161.57

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions</b>					<b>29'507'599'000.00</b>	<b>96.88</b>
JP3143600009	Itochu Corp.	100'000	JPY	7'678.00	767'800'000.00	2.52
JP3228600007	Kansai Electric Power	82'500	JPY	2'370.00	195'525'000.00	0.64
JP3573000001	Tokyo Gas	50'000	JPY	3'337.00	166'850'000.00	0.55
JP3877600001	Marubeni Corp.	175'000	JPY	2'340.00	409'500'000.00	1.34
JP3893600001	Mitsui & Co	130'000	JPY	3'178.00	413'140'000.00	1.36
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	225'000	JPY	2'952.50	664'312'500.00	2.18
<b>Autres</b>					<b>2'617'127'500.00</b>	<b>8.59</b>
JP3347200002	Shionogi & Co	36'000	JPY	2'053.50	73'926'000.00	0.24
JP3351600006	Shiseido	85'000	JPY	3'875.00	329'375'000.00	1.08
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	105'000	JPY	5'977.00	627'585'000.00	2.07
JP3419400001	Sekisui Chemical	135'000	JPY	2'231.50	301'252'500.00	0.99
JP3814000000	Fujifilm Holdings	110'000	JPY	3'688.00	405'680'000.00	1.33
<b>Chimie</b>					<b>1'737'818'500.00</b>	<b>5.71</b>
JP3291200008	Kobe Bussan	85'000	JPY	4'524.00	384'540'000.00	1.26
JP3305590006	Komehyo	70'000	JPY	4'210.00	294'700'000.00	0.97
JP3422950000	Seven & i Holdings	52'500	JPY	2'147.00	112'717'500.00	0.37
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	45'000	JPY	4'103.00	184'635'000.00	0.61
JP3475350009	Daiichi Sankyo	70'000	JPY	4'709.00	329'630'000.00	1.08
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	25'000	JPY	6'932.00	173'300'000.00	0.57
JP3639650005	Don Quijote Co	160'000	JPY	3'695.00	591'200'000.00	1.94
JP3802300008	Fast Retailing	4'500	JPY	47'420.00	213'390'000.00	0.70
JP3869010003	MatsukiyoCocokara	275'000	JPY	2'353.00	647'075'000.00	2.13
JP3942400007	Astellas Pharma	60'000	JPY	1'647.00	98'820'000.00	0.32
<b>Consommation non durable</b>					<b>3'030'007'500.00</b>	<b>9.95</b>
JP3165000005	Sompo	90'000	JPY	3'201.00	288'090'000.00	0.95
JP3200450009	Orix Corp.	200'000	JPY	3'318.00	663'600'000.00	2.18
JP3360800001	Hulic	100'000	JPY	1'454.50	145'450'000.00	0.48
JP3420600003	Sekisui House	25'000	JPY	3'974.00	99'350'000.00	0.33
JP3485700003	Daiseki Eco. Solution	175'000	JPY	1'147.00	200'725'000.00	0.66
JP3505000004	Daiwa House Industry	80'000	JPY	4'505.00	360'400'000.00	1.18
JP3762600009	Nomura Holdings	165'000	JPY	743.00	122'595'000.00	0.40
JP3885780001	Mizuho Financial Group	120'000	JPY	2'936.00	352'320'000.00	1.16
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	100'000	JPY	3'330.00	333'000'000.00	1.09
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	255'000	JPY	3'045.00	776'475'000.00	2.55
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	30'000	JPY	3'391.00	101'730'000.00	0.33
JP3893200000	Mitsui Fudosan	75'000	JPY	1'338.00	100'350'000.00	0.33

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3899600005	Mitsubishi Estate	40'000	JPY	2'258.50	90'340'000.00	0.30
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	725'000	JPY	1'453.50	1'053'787'500.00	3.45
JP3910660004	Tokio Marine Holdings	78'000	JPY	5'231.00	408'018'000.00	1.34
<b>Financières</b>					<b>5'096'230'500.00</b>	<b>16.73</b>
JP3116700000	ARE Holdings	140'000	JPY	1'815.00	254'100'000.00	0.83
JP3294460005	Inpex	70'000	JPY	1'938.00	135'660'000.00	0.45
JP3381000003	Nippon Steel	50'000	JPY	3'198.00	159'900'000.00	0.52
JP3386450005	Eneos Holdings	200'000	JPY	778.70	155'740'000.00	0.51
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining	65'000	JPY	4'291.00	278'915'000.00	0.92
<b>Industries de base</b>					<b>984'315'000.00</b>	<b>3.23</b>
JP3266400005	Kubota	125'000	JPY	2'031.00	253'875'000.00	0.83
JP3304200003	Komatsu	100'000	JPY	3'966.00	396'600'000.00	1.30
JP3481800005	Daikin Industries	15'000	JPY	20'075.00	301'125'000.00	0.99
JP3756600007	Nintendo	55'000	JPY	7'636.00	419'980'000.00	1.38
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery	90'000	JPY	3'471.00	312'390'000.00	1.03
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	200'000	JPY	2'117.50	423'500'000.00	1.39
<b>Industries manufacturières</b>					<b>2'107'470'000.00</b>	<b>6.92</b>
JP3162350007	SMS	135'000	JPY	2'156.50	291'127'500.00	0.96
JP3165700000	NTT Data Group	150'000	JPY	2'574.50	386'175'000.00	1.27
JP3198900007	Oriental Land	30'000	JPY	3'698.00	110'940'000.00	0.36
JP3386190007	JP Holdings	426'600	JPY	725.00	309'285'000.00	1.02
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	75'000	JPY	8'427.00	632'025'000.00	2.07
JP3436250009	Solasto	275'000	JPY	558.00	153'450'000.00	0.50
JP3485600005	Daiseki	90'000	JPY	3'745.00	337'050'000.00	1.11
JP3496400007	Kddi Corp.	55'000	JPY	4'594.00	252'670'000.00	0.83
JP3545240008	TechnoPro Holdings	50'000	JPY	2'779.00	138'950'000.00	0.46
JP3689050007	Nihon M&A Center Holdings	250'000	JPY	654.70	163'675'000.00	0.54
JP3732000009	SoftBank Corp.	1'400'000	JPY	187.20	262'080'000.00	0.86
JP3733000008	NEC Corp.	12'500	JPY	13'750.00	171'875'000.00	0.56
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	2'000'000	JPY	146.80	293'600'000.00	0.96
JP3752900005	Japan Post Holdings	100'000	JPY	1'366.00	136'600'000.00	0.45
JP3762800005	Nomura Research Institute	90'000	JPY	5'300.00	477'000'000.00	1.57
JP3835760004	Bellsystem24 Holdings	125'000	JPY	1'505.00	188'125'000.00	0.62
JP3933800009	LY Corp.	800'000	JPY	419.30	335'440'000.00	1.10
JP3970300004	Recruit Holdings	55'000	JPY	8'705.00	478'775'000.00	1.57
<b>Services et communication</b>					<b>5'118'842'500.00</b>	<b>16.81</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	50'000	JPY	6'741.00	337'050'000.00	1.11
JP3197700002	Optex Group	175'000	JPY	1'551.00	271'425'000.00	0.89
JP3197800000	Omron Corp.	30'000	JPY	6'547.00	196'410'000.00	0.64
JP3236200006	Keyence Corp.	12'000	JPY	68'360.00	820'320'000.00	2.69
JP3351100007	Sysmex Corp.	120'000	JPY	2'827.00	339'240'000.00	1.11
JP3435000009	Sony Group Corp.	400'000	JPY	2'777.50	1'111'000'000.00	3.65
JP3548600000	Disco Corp.	3'000	JPY	37'490.00	112'470'000.00	0.37



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
JP3571400005	Tokyo Electron	30'000	JPY	25'290.00	758'700'000.00	2.49
JP3788600009	Hitachi	350'000	JPY	3'781.00	1'323'350'000.00	4.35
JP3802400006	Fanuc Corp.	30'000	JPY	4'190.00	125'700'000.00	0.41
JP3818000006	Fujitsu	65'000	JPY	2'935.50	190'807'500.00	0.63
JP3837800006	Hoya Corp.	27'000	JPY	19'785.00	534'195'000.00	1.75
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	75'000	JPY	2'303.50	172'762'500.00	0.57
JP3914400001	Murata Manufacturing	115'000	JPY	2'806.50	322'747'500.00	1.06
JP3932000007	Yaskawa Electric Corp.	10'000	JPY	4'998.00	49'980'000.00	0.16
<b>Technologie</b>					<b>6'666'157'500.00</b>	<b>21.88</b>

JP3551500006	Denso Corp.	160'000	JPY	2'125.50	340'080'000.00	1.12
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	390'000	JPY	2'542.50	991'575'000.00	3.26
JP3753000003	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	30'000	JPY	5'220.00	156'600'000.00	0.51
JP3854600008	Honda Motor	350'000	JPY	1'507.50	527'625'000.00	1.73
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	125'000	JPY	1'070.00	133'750'000.00	0.44
<b>Transports</b>					<b>2'149'630'000.00</b>	<b>7.06</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	693'431'255.00	2.28
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	29'507'599'000.00	96.88
<b>Autres actifs</b>	<b>256'909'307.93</b>	<b>0.84</b>
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>30'457'939'562.93</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-23'790'166.82	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>30'434'149'396.11</b>	

Cours de change USD 100 = JPY 14'287.047564

## 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	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<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

JP3122400009	Advantest Corp.	30'000	0
JP3143600009	Itochu Corp.	0	20'000
JP3162350007	SMS	60'000	0
JP3165000005	Sompo	0	105'000
JP3165700000	NTT Data Group	0	75'000
JP3197800000	Omron Corp.	20'000	0
JP3294460005	Inpex	0	105'000
JP3304200003	Komatsu	55'000	65'000
JP3347200002	Shionogi & Co	24'000	0
JP3351600006	Shiseido	85'000	50'000
JP3360800001	Hulic	100'000	200'000
JP3386450005	Eneos Holdings	0	300'000
JP3435000009	Sony Group Corp.	320'000	0
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	40'000	0
JP3436250009	Solasto	100'000	0
JP3475350009	Daiichi Sankyo	25'000	0
JP3481800005	Daikin Industries	0	7'000
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical	60'000	65'000
JP3545240008	TechnoPro Holdings	50'000	0
JP3571400005	Tokyo Electron	10'500	0
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	0	70'000
JP3639650005	Don Quijote Co	0	30'000
JP3689050007	Nihon M&A Center Holdings	75'000	0
JP3732000009	SoftBank Corp.	1'260'000	0
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	0	1'750'000
JP3752900005	Japan Post Holdings	100'000	300'000
JP3762800005	Nomura Research Institute	0	60'000
JP3788600009	Hitachi	280'000	0
JP3802300008	Fast Retailing	9'000	7'500
JP3802400006	Fanuc Corp.	0	60'000
JP3814000000	Fujifilm Holdings	0	32'500
JP3818000006	Fujitsu	65'000	0
JP3835760004	Bellssystem24 Holdings	0	65'000
JP3837800006	Hoya Corp.	14'500	0
JP3854600008	Honda Motor	0	175'000
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	125'000	0
JP3869010003	MatsukiyoCocokara	162'500	0
JP3877600001	Marubeni Corp.	0	25'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	0	110'000
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	170'000	25'000
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	30'000	0
JP3893600001	Mitsui & Co	65'000	0
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	90'000	125'000
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries	70'000	0
JP3914400001	Murata Manufacturing	25'000	40'000
JP3933800009	LY Corp.	0	500'000
JP3970300004	Recruit Holdings	0	15'000

**Positions fermées en cours de période comptable**

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

JP3240400006	Kikkoman	0	175'000
JP3389900006	Jafoo Group	0	100'000
JP3404600003	Sumitomo Corp.	0	100'000
JP3423800006	Senko Group	0	115'000
JP3546800008	Terumo Corp.	0	150'000
JP3621000003	Toray Industries	0	320'000
JP3783600004	East Japan Railway	0	105'000
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	0	300'000
JP3982800009	Rohm	0	120'000

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

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

## Notes aux états financiers

### Commissions Situation jusqu'au 31.12.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Japac 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 (JPY) A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe (JPY) B	0.90%*			
Classe (JPY) C	0.60%*			
Classe (JPY) 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 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 Japac 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 (JPY) A	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.30%	
Classe (JPY) B	0.90%*			
Classe (JPY) C	0.60%*			
Classe (JPY) 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 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 (JPY) A (lancée le 30.04.70)	%	16.57	-2.03	22.23	13.17
– Classe (JPY) B (lancée le 02.06.06)	%	16.92	-1.73	22.59	13.43
– Classe (JPY) C (lancée le 02.06.06)	%	17.28	-1.44	22.96	13.69
– Classe (JPY) Z (lancée le 01.02.19)	%	17.89	-0.93	23.61	14.13

### 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.