

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia 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	15
Rapport de performance	17



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

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

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	32'840'733.80	33'542'356.27	38'430'799.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	EUR	723'436.76	1'014'649.10	1'653'799.55
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	EUR	149.97	153.13	163.92
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.21%	1.21%	1.21%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	EUR	3'033'099.68	3'017'791.01	3'584'460.67
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	EUR	150.26	153.79	164.66
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.91%	0.91%	0.91%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	EUR	26'701'978.49	27'063'406.80	30'569'893.59
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	EUR	150.67	154.46	165.41
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.61%	0.61%	0.61%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	2'382'218.87	2'446'509.36	2'622'645.64
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	EUR	154.75	158.93	170.37
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)	30.09.23	31.03.23
Avoirs en banque		
à vue	1'531'206.87	1'439'476.49
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	31'282'558.27	32'133'074.18
Autres actifs	49'931.30	66'153.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	32'863'696.44	33'638'703.82
Autres engagements	-22'962.64	-96'347.55
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	32'840'733.80	33'542'356.27

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		6'626	10'089
Parts émises		0	1
Parts rachetées		-1'802	-3'464
Position à la fin de la période comptable		4'824	6'626

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		19'623	21'769
Parts émises		579	1'568
Parts rachetées		-16	-3'714
Position à la fin de la période comptable		20'186	19'623

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		175'210	184'813
Parts émises		2'121	2'628
Parts rachetées		-105	-12'231
Position à la fin de la période comptable		177'226	175'210

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		15'394	15'394
Position à la fin de la période comptable		15'394	15'394

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	33'542'356.27	38'430'799.45
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-840'941.80	-947'426.40
Solde des mouvements de parts	114'004.47	-2'294'377.87
Résultat total	25'314.86	-1'646'638.91
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	32'840'733.80	33'542'356.27

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		3'503.66	554.77
Intérêts négatifs		0.00	-1'978.35
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		711'950.56	1'050'011.10
Actions gratuites		10'148.74	16'452.36
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'653.11	8'514.43
Total des revenus		727'256.07	1'073'554.31
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-154.46
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-102'593.69	-207'778.57
Autres charges		-2'946.80	-3'136.76
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-4'136.88	-37'224.79
Total des charges		-109'677.37	-248'294.58
Résultat net		617'578.70	825'259.73
Gains et pertes de capital réalisés		-313'288.90	-2'116'079.63
Résultat réalisé		304'289.80	-1'290'819.90
Gains et pertes de capital non réalisés		-278'974.94	-355'819.01
Résultat total		25'314.86	-1'646'638.91

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					31'282'558.27	95.19
AT0000743059	OMV	8'072	EUR	45.32	365'823.04	1.11
GB00BP6MXD84	Shell	9'773	GBP	26.06	293'601.62	0.89
NO0010096985	Equinor	25'921	NOK	351.15	807'927.40	2.46
Pétrole et Gaz					1'467'352.06	4.46
BE0974320526	Umicore	12'275	EUR	22.45	275'573.75	0.84
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	32'484	EUR	9.954	323'345.74	0.98
GB00BJFFLV09	Croda Intl	9'991	GBP	49.15	566'094.08	1.72
NL0013267909	Akzo Nobel	8'330	EUR	68.48	570'438.40	1.74
SE0020050417	Boliden	26'154	SEK	314.45	714'983.91	2.18
Matériaux de Base					2'450'435.88	7.46
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-	183	DKK	12'735.00	312'524.44	0.95
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	5'568	EUR	57.28	318'935.04	0.97
FR0000121972	Schneider Electric	5'373	EUR	156.98	843'453.54	2.57
GB00B1WY2338	Smiths Group	17'098	GBP	16.195	319'214.34	0.97
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	157'297	GBP	2.209	400'564.34	1.22
NL0010545661	CNH Industrial	14'233	EUR	11.54	164'248.82	0.50
NL0012969182	Adyen	213	EUR	705.70	150'314.10	0.46
Industries					2'509'254.62	7.64
DK00060252690	Pandora	3'933	DKK	731.60	385'861.62	1.17
FR0000120321	L'Oreal	179	EUR	393.20	70'382.80	0.21
FR0000120644	Danone	1'570	EUR	52.26	82'048.20	0.25
FR0000121014	LVMH	573	EUR	716.40	410'497.20	1.25
FR0013176526	Valeo	16'598	EUR	16.33	271'045.34	0.82
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin nom.	24'668	EUR	29.07	717'098.76	2.20
GB0000811801	Barratt Developments	62'117	GBP	4.411	315'866.57	0.96
GB0002374006	Diageo	18'247	GBP	30.34	638'209.37	1.94
GB0008782301	Taylor Wimpey	240'782	GBP	1.173	325'595.33	0.99
GB0031743007	Burberry Group	13'163	GBP	19.085	289'603.09	0.88
GB00B10RZP78	Unilever	9'719	GBP	40.62	455'111.31	1.38
Biens de Consommation					3'961'319.59	12.05
DE0005785604	Fresenius	8'379	EUR	29.46	246'845.34	0.75
DE0006599905	Merck	4'366	EUR	158.15	690'482.90	2.10
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	21'030	DKK	643.90	1'815'898.80	5.52
GB0009895292	AstraZeneca	2'711	GBP	111.02	346'965.96	1.06
Santé					3'100'193.00	9.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	10'608	EUR	35.29	374'356.32	1.14
FR0000120172	Carrefour	26'807	EUR	16.285	436'552.00	1.33
GB0033195214	Kingfisher	116'517	GBP	2.233	299'939.83	0.91
GB00B2B0DG97	RELX	31'563	GBP	27.75	1'009'711.71	3.06
GB00B3MBS747	Ocado Group	31'660	GBP	6.004	219'132.97	0.67
NL0000395903	Wolters Kluwer	3'112	EUR	114.65	356'790.80	1.09
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	24'841	EUR	28.52	708'465.32	2.16
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	23'369	SEK	155.46	315'838.70	0.96
Services aux Consommateurs					3'720'787.65	11.32
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	403'959	GBP	0.7682	357'740.18	1.09
NL0000009082	Koninklijke KPN	7'983	EUR	3.119	24'898.98	0.08
NO0010063308	Telenor	68'942	NOK	121.50	743'512.15	2.26
SE0005190238	Tele2 -B-	97'969	SEK	83.68	712'716.64	2.17
Télécommunications					1'838'867.95	5.60
DK0060094928	Orsted	799	DKK	385.10	41'262.38	0.13
ES0130670112	Endesa	4'328	EUR	19.275	83'422.20	0.25
ES0144580Y14	Iberdrola	36'811	EUR	10.595	390'012.55	1.19
ES0173093024	Redeia Corp.	44'485	EUR	14.895	662'604.08	2.02
GB00B033F229	Centrica	206'535	GBP	1.5445	367'737.32	1.12
GB00BDR05C01	National Grid nom.	72'252	GBP	9.80	816'266.70	2.48
Services aux Collectivités					2'361'305.23	7.19
BE0003565737	KBC Group	10'166	EUR	59.14	601'217.24	1.83
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	138	EUR	163.70	22'590.60	0.07
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	2'244	EUR	369.10	828'260.40	2.51
DE000LEG1110	LEG Immobilien	2'658	EUR	65.34	173'673.72	0.53
FR0000130809	Societe Generale	22'700	EUR	23.045	523'121.50	1.59
GB0005405286	HSBC Holdings	10'616	GBP	6.449	78'924.06	0.24
GB0007669376	St.James's Place	31'499	GBP	8.322	302'190.36	0.92
GB00B02J6398	Admiral Group	25'318	GBP	23.77	693'768.71	2.11
GB00B1YW4409	3i Group	34'328	GBP	20.73	820'358.98	2.50
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	38'821	GBP	7.194	321'953.59	0.98
IT0000062072	Assicurazioni Generali	38'590	EUR	19.365	747'295.35	2.27
IT0005239360	UniCredit	15'576	EUR	22.73	354'042.48	1.08
NO0010161896	DNB Bank A	36'330	NOK	215.60	695'251.71	2.12
Sociétés Financières					6'162'648.70	18.75
DE0007164600	SAP	4'264	EUR	122.82	523'704.48	1.59
FI0009000681	Nokia	96'788	EUR	3.568	345'339.58	1.05
FR0014003TT8	Dassault Systemes	9'471	EUR	35.295	334'278.95	1.02
GB00B8C3BL03	Sage Group	62'189	GBP	9.89	709'032.26	2.16
NL0000226223	STMicroelectronics	16'492	EUR	40.985	675'924.62	2.06
NL0010273215	ASML Holding	2'007	EUR	559.10	1'122'113.70	3.41
Technologie					3'710'393.59	11.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale en %
Instruments financiers dérivés					0.00 0.00
EUX.DES1223	DJ EURO STOXX 50	23	EUR	4'204.00	0.00* 0.00
FTSE1001223	FTSE INDEX 100	5	GBP	7'671.00	0.00* 0.00
Futures					0.00* 0.00

*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	1'531'206.87	4.66
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	31'282'558.27	95.19
Autres actifs	49'931.30	0.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	32'863'696.44	100.00
Autres engagements	-22'962.64	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	32'840'733.80	

Cours de change	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 II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	4%	1'398'703.62
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0.00
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
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
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
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

AT0000743059	OMV	585	0
BE0003565737	KBC Group	4'801	5'199
BE0974320526	Umicore	12'275	0
DE0005785604	Fresenius	0	4'415
DE0005810055	Deutsche Boerse nom.	138	0
DE0006599905	Merck	1'461	0
DE0007164600	SAP	4'065	3'451
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs nom.	1'067	0
DE000LEG1110	LEG Immobilien	0	6'777
DK0010244508	A.P. Moeller-Maersk -B-	183	0
DK0060094928	Orsted	0	3'536
DK0060252690	Pandora	0	467
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	21'030	0
ES0109067019	Amadeus IT Group -A-	5'568	0
ES0130670112	Endesa	16'228	11'900
ES0144580Y14	Iberdrola	4'550	0
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	0	2'477
ES0173093024	Redeia Corp.	32'010	0
FI0009000681	Nokia	0	52'367
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	32'484	0
FR0000120172	Carrefour	0	11'691
FR0000120321	L'Oreal	563	1'074
FR0000120644	Danone	1'570	0
FR0000121014	LVMH	0	399
FR0000121972	Schneider Electric	3'895	0
FR0000130809	Societe Generale	6'700	1'273
FR0013176526	Valeo	2'476	2'548
FR0014003TT8	Dassault Systemes	0	1'250
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin nom.	21'241	0
GB0000811801	Barratt Developments	20'594	22'444
GB0002374006	Diageo	11'080	0
GB0005405286	HSBC Holdings	10'616	51'525
GB0007669376	St.James's Place	14'945	0
GB0008782301	Taylor Wimpey	240'782	0
GB0009895292	AstraZeneca	0	2'318
GB0031743007	Burberry Group	5'974	6'387
GB0033195214	Kingfisher	65'916	59'235
GB00B02J6398	Admiral Group	11'839	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)
GB00B033F229	Centrica	206'535	0
GB00B10RZP78	Unilever	9'885	9'155
GB00B1YW4409	3i Group	14'956	0
GB00B2B0DG97	RELX	31'563	0
GB00B3MBS747	Ocado Group	31'660	0
GB00B5ZN1N88	Segro REIT	2'662	36'976
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings	193'086	35'789
GB00B8C3BL03	Sage Group	6'640	23'374
GB00BDR05C01	National Grid nom.	43'063	3'835
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	403'959	0
GB00BJFFLV09	Croda Intl	5'555	0
GB00BP6MXD84	Shell	0	14'362
IT0000062072	Assicurazioni Generali	0	2'867
IT0005239360	UniCredit	15'576	0
NL0000009082	Koninklijke KPN	7'983	4'090
NL0000226223	STMicroelectronics	20'083	3'591
NL0000395903	Wolters Kluwer	0	1'363
NL0010273215	ASML Holding	485	249
NL0010545661	CNH Industrial	1'624	13'554
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	11'146	0
NL0012969182	Adyen	113	155
NL0013267909	Akzo Nobel	8'330	0
NO0010063308	Telenor	33'922	0
NO0010096985	Equinor	5'315	2'508
NO0010161896	DNB Bank A	36'330	2'474
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	23'369	0
SE0005190238	Tele2 -B-	97'969	0
SE0020050417	Boliden	26'154	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0198251305	Coca-Cola HBC nom.	11'669	11'669
DE0005190003	BMW	3'387	3'387
DE0005785802	Fresenius Medical Care	0	5'585
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	0	5'382
DE0006062144	Covestro	0	472
DE0006231004	Infineon Technologies nom.	7'653	7'653
DE0007236101	Siemens nom.	0	1'543
DE0008404005	Allianz nom.	0	540
DE000A161408	HelloFresh	0	14'406
DE000A1ML7J1	Vonovia nom.	4'706	17'817

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)
DE000ENAG999	E.ON nom.	0	60'623
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	907	10'515
DK0061539921	Vestas Wind Systems	0	28'253
ES0113211835	BBVA	0	58'649
FI0009005987	UPM-Kymmene	0	10'684
FI0009013296	Neste	0	7'828
FR0000045072	Credit Agricole	0	31'920
FR0000052292	Hermes Intl	24	77
FR0000120271	TotalEnergies	0	568
FR0000120503	Bouygues	0	11'286
FR0000121485	Kering	0	690
FR0000121964	Klepierre	15'013	29'413
FR0000131104	BNP Paribas -A-	1'716	1'716
FR0010908533	Edenred	0	715
GB0000456144	Antofagasta	0	17'020
GB0002634946	BAE Systems	0	38'195
GB00B1CRLC47	Mondi	12'522	12'522
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	0	3'922
GB00BF8Q6K64	Abrdn	0	277'743
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group	0	5'359
GB00BLGZ9862	Tesco	0	127'807
GB00BN7SWP63	GSK	24'189	24'189
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	0	48'868
NL0000009827	DSM	0	6'180
PTGAL0AM0009	Galp Energia nom. -B-	0	26'907
SE0000108656	Telefon AB L.M.Ericsson -B-	0	65'452
SE0000695876	Alfa Laval	8'129	8'129
SE0007100599	Svenska Handelsbanken -A-	0	66'581
SE0009922164	Essity -B-	12'480	12'480
SE0017768716	Boliden	0	16'477
SE0020050425	Boliden	10'320	10'320
Droits de souscription			
ES06445809Q1	Iberdrola drt 20.07.23	34'804	34'804

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			23.00		0.00
FTSE1001223	FTSE INDEX 100	31.12.23			5.00		0.00

Positions fermées en cours de période comptable

Futures							
EUX.DES0623	DJ EURO STOXX 50	30.06.23			9.00		31.00
EUX.DES0923	DJ EURO STOXX 50	30.09.23			38.00		38.00
FTSE1000623	FTSE INDEX 100	30.06.23			1.00		6.00
FTSE1000923	FTSE INDEX 100	30.09.23			8.00		8.00

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 Systematic Premia 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	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.90%*			
Classe C	0.60%*			
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 16.12.09)	%	-5.16	21.06	-18.02	6.27
– Classe B (lancée le 16.12.09)	%	-4.88	21.43	-17.77	6.51
– Classe C (lancée le 16.12.09)	%	-4.58	21.79	-17.53	6.76
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	-4.09	22.43	-17.10	7.17

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.