

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia 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	7
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

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	149'597'305.38	149'705'923.23	147'985'227.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	1'902'184.43	1'952'699.76	10'480'689.15
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	193.67	186.74	186.75
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.21%	1.23%	1.22%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	14'258'728.52	17'178'122.65	14'939'941.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	196.23	191.26	189.42
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	CHF	128'948'993.78	126'155'096.11	118'550'290.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	197.40	192.67	190.73
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.61%	0.62%	0.61%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	4'487'398.65	4'420'004.71	4'014'306.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	200.23	195.93	194.27
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)	30.09.24	31.03.24
Avoirs en banque		
à vue	7'953'424.04	367'642.66
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	139'117'539.16	146'917'578.78
Parts d'autres placements collectifs	1'551'954.80	1'508'897.60
Autres actifs	1'049'733.71	1'008'445.68
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	149'672'651.71	149'802'564.72
Autres engagements	-75'346.33	-96'641.49
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	149'597'305.38	149'705'923.23

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		10'457	56'122
Parts rachetées		-635	-45'665
Position à la fin de la période comptable		9'822	10'457

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		89'816	78'870
Parts émises		1'977	55'068
Parts rachetées		-19'129	-44'122
Position à la fin de la période comptable		72'664	89'816

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		654'760	621'569
Parts émises		12'643	56'666
Parts rachetées		-14'177	-23'475
Position à la fin de la période comptable		653'226	654'760

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		22'559	20'664
Parts émises		0	20'678
Parts rachetées		-148	-18'783
Position à la fin de la période comptable		22'411	22'559

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	149'705'923.23	147'985'227.57
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'738'362.65	-3'186'493.20
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-103'490.36
Solde des mouvements de parts	-3'662'473.57	-507'276.46
Résultat total	6'292'218.37	5'517'955.68
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	149'597'305.38	149'705'923.23

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		8'020.32	10'973.79
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'874'078.55	3'758'117.45
Parts d'autres placements collectifs		27'188.35	26'321.73
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		28'152.66	290'799.91
Total des revenus		2'937'439.88	4'086'212.88
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-463'823.26	-968'783.72
Autres charges		-10'260.00	-21'117.04
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-93'963.13	-263'568.55
Total des charges		-568'046.39	-1'253'469.31
Résultat net		2'369'393.49	2'832'743.57
Gains et pertes de capital réalisés		4'443'972.68	-3'923'016.70
Résultat réalisé		6'813'366.17	-1'090'273.13
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-521'147.80	6'608'228.81
Résultat total		6'292'218.37	5'517'955.68

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					139'117'539.16	92.95
CH0010645932	Givaudan nom.	573	CHF	4'640.00	2'658'720.00	1.78
CH0012142631	Clariant nom.	26'417	CHF	12.80	338'137.60	0.23
Matériaux de Base					2'996'857.60	2.01
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	14'637	CHF	4.578	67'008.19	0.04
CH0002178181	Stadler Rail nom.	8'670	CHF	26.50	229'755.00	0.15
CH0002432174	Bucher Industries nom.	801	CHF	383.50	307'183.50	0.21
CH0011029946	Inficon Holding nom.	152	CHF	1'220.00	185'440.00	0.12
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	278	CHF	626.00	174'028.00	0.12
CH0012138605	Adecco Group nom.	18'728	CHF	28.78	538'991.84	0.36
CH0012221716	ABB	153'618	CHF	48.99	7'525'745.82	5.03
CH0022427626	Lem Holding nom.	40	CHF	1'374.00	54'960.00	0.04
CH0023868554	Implenia nom.	1'931	CHF	31.65	61'116.15	0.04
CH0024638196	Schindler Holding bp	8'830	CHF	248.00	2'189'840.00	1.46
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	3'051	CHF	230.80	704'170.80	0.47
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	409	CHF	606.00	247'854.00	0.17
CH0030170408	Geberit nom.	1'933	CHF	551.40	1'065'856.20	0.71
CH0030486770	Daetwyler Holding	271	CHF	172.60	46'774.60	0.03
CH0038388911	Sulzer nom.	2'026	CHF	138.40	280'398.40	0.19
CH0100837282	Kardex Holding nom.	466	CHF	277.00	129'082.00	0.09
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'483	CHF	67.20	301'257.60	0.20
CH0238627142	Bossard Holding nom.	260	CHF	238.00	61'880.00	0.04
CH0239229302	SFS Group nom.	1'438	CHF	132.00	189'816.00	0.13
CH0311864901	VAT Group nom.	4'148	CHF	430.80	1'786'958.40	1.19
CH0360826991	Comet Holding	552	CHF	333.50	184'092.00	0.12
CH0371153492	Landis+Gyr Group	1'470	CHF	78.60	115'542.00	0.08
CH0418792922	Sika	6'746	CHF	280.10	1'889'554.60	1.26
CH0435377954	SIG Group nom.	18'514	CHF	18.86	349'174.04	0.23
CH1101098163	Belimo Holding	484	CHF	603.50	292'094.00	0.20
CH1169151003	Georg Fischer	5'280	CHF	63.85	337'128.00	0.23
CH1256740924	SGS nom.	29'583	CHF	94.34	2'790'860.22	1.86
Industries					22'106'561.36	14.77
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	792	CHF	1'566.00	1'240'272.00	0.83
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	173	CHF	10'910.00	1'887'430.00	1.26
CH0012829898	Emmi nom.	161	CHF	865.00	139'265.00	0.10
CH0038863350	Nestle nom.	230'734	CHF	84.96	19'603'160.64	13.10
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	46'478	CHF	133.80	6'218'756.40	4.15
Biens de Consommation					29'088'884.04	19.44

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012005267	Novartis nom.	179'696	CHF	97.15	17'457'466.40	11.66
CH0012032048	Roche Holding bj	60'725	CHF	270.60	16'432'185.00	10.98
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'918	CHF	278.40	533'971.20	0.36
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'374	CHF	303.80	1'025'021.20	0.68
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'014	CHF	534.60	5'353'484.40	3.58
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	410	CHF	1'138.00	466'580.00	0.31
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	986	CHF	412.00	406'232.00	0.27
CH0432492467	Alcon nom.	32'039	CHF	84.32	2'701'528.48	1.80
CH0468525222	Medacta Group nom.	281	CHF	125.00	35'125.00	0.02
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'199	CHF	71.20	298'968.80	0.20
CH1243598427	Sandoz Group	30'606	CHF	35.27	1'079'473.62	0.72
Santé					45'790'036.10	30.58
CH0042615283	DocMorris nom.	9'222	CHF	37.30	343'980.60	0.23
CH0360674466	Galenica nom.	5'206	CHF	74.45	387'586.70	0.26
Services aux Consommateurs					731'567.30	0.49
CH0008742519	Swisscom nom.	1'911	CHF	552.50	1'055'827.50	0.71
Télécommunications					1'055'827.50	0.71
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	8'875	CHF	94.85	841'793.75	0.56
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'566	CHF	158.80	248'680.80	0.17
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	773	CHF	304.40	235'301.20	0.16
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	18'499	CHF	509.80	9'430'790.20	6.30
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	840	CHF	272.50	228'900.00	0.15
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	1'166	CHF	55.30	64'479.80	0.04
CH0012410517	Baloise Holding nom.	6'036	CHF	172.50	1'041'210.00	0.70
CH0014786500	Valiant Holding nom.	1'509	CHF	99.40	149'994.60	0.10
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	5'012	CHF	706.00	3'538'472.00	2.36
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	5'579	CHF	123.90	691'238.10	0.46
CH0022268228	EFG Intl nom.	16'637	CHF	11.36	188'996.32	0.13
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'052	CHF	1'270.00	2'606'040.00	1.74
CH0038389992	BB Biotech nom.	7'142	CHF	36.40	259'968.80	0.17
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	17'824	CHF	50.90	907'241.60	0.61
CH0126881561	Swiss Re nom.	41'517	CHF	116.70	4'845'033.90	3.24
CH0190891181	Leonteq nom.	1'249	CHF	27.00	33'723.00	0.02
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	9'120	CHF	78.95	720'024.00	0.48
CH0244767585	UBS Group nom.	279'481	CHF	26.06	7'283'274.86	4.87
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	6'888	CHF	146.00	1'005'648.00	0.67
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	7'771	CHF	87.35	678'796.85	0.45
Sociétés Financières					34'999'607.78	23.38
CH0025751329	Logitech Intl nom.	29'058	CHF	75.56	2'195'622.48	1.47
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	1'160	CHF	87.60	101'616.00	0.07
CH0033361673	u-blox Holding nom.	655	CHF	77.80	50'959.00	0.03
Technologie					2'348'197.48	1.57

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Parts d'autres placements collectifs					1'551'954.80	1.04
CH0019852802	iShares ETF (CH) - iShares SMIM(R) ETF (CH) -A-	5'416	CHF	286.55	1'551'954.80	1.04
Sociétés Financières					1'551'954.80	1.04
Instrument financiers dérivés					0.00	0.00
SMI.FUT1224	SWISS MARKET INDEX	70	CHF	12'206.00	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	7'953'424.04	5.31
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	139'117'539.16	92.95
Parts d'autres placements collectifs	1'551'954.80	1.04
Autres actifs	1'049'733.71	0.70
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	149'672'651.71	100.00
Autres engagements	-75'346.33	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	149'597'305.38	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	6%	8'518'209.00
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**

CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	14'637	0
CH0002178181	Stadler Rail nom.	0	8'842
CH0002432174	Bucher Industries nom.	0	1'135
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	0	13'771
CH0008742519	Swisscom nom.	0	2'183
CH0008837566	Allreal Holding nom.	0	2'554
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	0	1'762
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	0	390
CH0010645932	Givaudan nom.	573	0
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	773	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	0	217
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	14'652	0
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	0	495
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	0	479
CH0012005267	Novartis nom.	0	31'596
CH0012032048	Roche Holding bj	2'006	0
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'918	0
CH0012138605	Adecco Group nom.	0	75'007
CH0012142631	Clariant nom.	26'417	0
CH0012221716	ABB	153'618	0
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	0	6'259
CH0012410517	Baloise Holding nom.	6'036	14'581
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'374	8'842
CH0012829898	Emmi nom.	0	233
CH0013841017	Lonza Group nom.	10'014	0
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	410	0
CH0014786500	Valiant Holding nom.	0	3'299
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'227	0
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	0	25'457
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	0	1'772
CH0022268228	EFG Intl nom.	16'637	0
CH0022427626	Lem Holding nom.	0	46
CH0023868554	Implenia nom.	0	13'901
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	0	2'201
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	0	22'536
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	0	543
CH0025751329	Logitech Intl nom.	0	25'738
CH0030170408	Geberit nom.	0	2'641

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)
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	0	6'953
CH0030486770	Daetwyler Holding	271	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	0	3'242
CH0038388911	Sulzer nom.	0	4'268
CH0038389992	BB Biotech nom.	7'142	11'475
CH0038863350	Nestle nom.	4'094	0
CH0042615283	DocMorris nom.	0	5'112
CH0100837282	Kardex Holding nom.	466	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	17'824	0
CH0126673539	DKSH Holding nom.	0	9'433
CH0126881561	Swiss Re nom.	0	8'084
CH0190891181	Leonteq nom.	0	4'199
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	46'478	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	0	18'569
CH0238627142	Bossard Holding nom.	260	0
CH0239229302	SFS Group nom.	1'438	0
CH0244767585	UBS Group nom.	0	20'905
CH0311864901	VAT Group nom.	0	6'505
CH0360674466	Galenica nom.	0	9'293
CH0360826991	Comet Holding	552	0
CH0371153492	Landis+Gyr Group	1'470	0
CH0418792922	Sika	0	4'536
CH0432492467	Alcon nom.	32'039	0
CH0435377954	SIG Group nom.	0	74'335
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	6'888	0
CH0468525222	Medacta Group nom.	281	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	0	16'077
CH1101098163	Belimo Holding	0	2'322
CH1169151003	Georg Fischer	0	6'905
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'199	0
CH1243598427	Sandoz Group	30'606	0
CH1256740924	SGS nom.	29'583	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	0	327
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	0	3'656
CH1252930610	Luzerner KB	0	2'232

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

SMI.FUT1224	SWISS MARKET INDEX	31.12.24			70.00		
-------------	--------------------	----------	--	--	-------	--	--

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0624	SWISS MARKET INDEX	30.06.24			81.00		135.00
SMI.FUT0924	SWISS MARKET INDEX	30.09.24			118.00		118.00

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 Situation jusqu'au 31.12.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Systematic Premia 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	1.20%*	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 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 Systematic Premia 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	1.20%*	Max. 1.75%	Max. 0.30%	
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 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 nette :					
– Classe A (lancée le 28.09.10)	%	22.80	-21.38	3.74	6.63
– Classe B (lancée le 28.09.10)	%	23.17	-21.15	4.04	6.87
– Classe C (lancée le 28.09.10)	%	23.53	-20.91	4.35	7.11
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	24.17	-20.50	4.90	7.53

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.