

# AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Total Return Bonds (CHF)

## 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 .....	17
Rapport de performance .....	18



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

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	CHF	82'334'778.30	138'574'208.15	211'114'911.58
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	5'404'953.38	7'449'304.18	10'286'837.41
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	90.95	92.17	94.42
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.86%	0.86%	0.86%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	20'729'696.87	27'353'967.12	79'799'439.07
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	92.18	93.63	96.03
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.51%	0.51%	0.50%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	56'200'128.05	103'770'936.85	121'028'635.10
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	92.40	93.98	96.25
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.36%	0.36%	0.35%
				(Liquidation 01.04.21 de la classe) 02.02.22	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF			0.00
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF			0.00
Total Expense Ratio (TER)	classe Z				-

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

**Compte de fortune****(Valeurs vénales)**

	<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Avoirs en banque		
à vue	1'461'895.79	4'410'300.95
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	83'651'861.19	133'836'626.84
Instruments financiers dérivés	-3'485'690.91	-749'236.16
Autres actifs	738'204.60	1'124'841.80
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>82'366'270.67</b>	<b>138'622'533.43</b>
Autres engagements	-31'492.37	-48'325.28
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>82'334'778.30</b>	<b>138'574'208.15</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		80'825	108'942
Parts émises		0	49'178
Parts rachetées		-21'399	-77'295
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>59'426</b>	<b>80'825</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		292'151	830'966
Parts émises		0	15'887
Parts rachetées		-67'267	-554'702
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>224'884</b>	<b>292'151</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>30.09.23</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		1'104'185	1'257'480
Parts émises		0	10'718
Parts rachetées		-495'965	-164'013
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>608'220</b>	<b>1'104'185</b>

**Variation de la fortune nette du fonds**

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	138'574'208.15	211'114'911.58
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'256'532.40	-2'587'841.70
Solde des mouvements de parts	-53'858'580.54	-66'749'692.15
Résultat total	-124'316.91	-3'203'169.58
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>82'334'778.30</b>	<b>138'574'208.15</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		31'102.28	19'821.62
Intérêts négatifs		0.00	-44'001.55
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'524'428.43	3'523'465.57
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		0.00	28'647.20
<b>Total des revenus</b>		<b>1'555'530.71</b>	<b>3'527'932.84</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-2'718.92	-1'440.32
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-263'133.05	-737'260.68
Autres charges		-3'934.00	-12'452.21
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-475'820.70	-551'209.25
<b>Total des charges</b>		<b>-745'606.67</b>	<b>-1'302'362.46</b>
<b>Résultat net</b>		<b>809'924.04</b>	<b>2'225'570.38</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-3'633'615.25	-2'298'733.85
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-2'823'691.21</b>	<b>-73'163.47</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		2'699'374.30	-3'130'006.11
<b>Résultat total</b>		<b>-124'316.91</b>	<b>-3'203'169.58</b>

## 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

Obligations					81'741'515.19	99.24
-------------	--	--	--	--	---------------	-------

CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	400'000	CHF	98.98 %	395'920.00	0.48
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	700'000	CHF	97.20 %	680'400.00	0.83
CH0360172735	1 3/4 % Temenos Group 17-24	500'000	CHF	99.34 %	496'700.00	0.60
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	700'000	CHF	21.25 %	148'750.00	0.18
CH0419040768	2 % Centrale nucléaire de Leibstadt 19-25	1'000'000	CHF	99.17 %	991'700.00	1.20
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	1'000'000	CHF	94.85 %	948'500.00	1.15
CH0471297983	7/8 % HIAG Immobilien Holding 19-24	600'000	CHF	98.93 %	593'580.00	0.72
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	1'200'000	CHF	85.15 %	1'021'800.00	1.24
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	750'000	CHF	20.00 %	150'000.00	0.18
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	800'000	CHF	95.80 %	766'400.00	0.93
CH0579132959	1 3/4 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 20 var	600'000	CHF	90.25 %	541'500.00	0.66
CH0598928759	1 3/4 % Swiss Life 21 Tranche 1 var	600'000	CHF	93.45 %	560'700.00	0.68
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	1'000'000	CHF	97.62 %	976'200.00	1.19
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	500'000	CHF	98.05 %	490'250.00	0.60
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	500'000	CHF	98.70 %	493'500.00	0.60
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	500'000	CHF	98.50 %	492'500.00	0.60
CH1191066252	2 % Centrale nucléaire de Leibstadt 22-27	500'000	CHF	98.20 %	491'000.00	0.60
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	500'000	CHF	101.15 %	505'750.00	0.61
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	CHF	100.85 %	403'400.00	0.49
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	400'000	CHF	99.70 %	398'800.00	0.48
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	500'000	CHF	100.55 %	502'750.00	0.61
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	600'000	CHF	100.05 %	600'300.00	0.73
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	400'000	CHF	100.60 %	402'400.00	0.49
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	800'000	CHF	99.95 %	799'600.00	0.97
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'200'000	CHF	100.40 %	1'204'800.00	1.47
CH1255924446	3 % Regionalspital Emmental 23-27	500'000	CHF	102.00 %	510'000.00	0.62
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	400'000	CHF	100.85 %	403'400.00	0.49
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	600'000	CHF	102.05 %	612'300.00	0.74
CH1264887436	2.95 % Spital Maennedorf 23-26	500'000	CHF	100.75 %	503'750.00	0.61
CH1264887444	2.9025 % CA Auto Finance Suisse 23-26 Guaranteed	1'000'000	CHF	100.75 %	1'007'500.00	1.22
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	700'000	CHF	101.50 %	710'500.00	0.86
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	600'000	CHF	102.50 %	615'000.00	0.75
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	600'000	CHF	100.30 %	601'800.00	0.73
CH1280994315	3.0125 % AMAG Leasing 23-29	700'000	CHF	100.35 %	702'450.00	0.85
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	500'000	CHF	100.616 %	503'080.00	0.61
<b>CHF</b>					<b>81'226'980.00</b>	<b>25.77</b>

CH0537261858	3 1/4 % UBS Group 20-26	400'000	EUR	97.57931 %	378'041.77	0.46
DE0001102580	0 % Deutschland 22-32	3'000'000	EUR	79.67701 %	2'315'135.01	2.81

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	4'000'000	EUR	91.66514 %	3'551'290.85	4.30
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	500'000	EUR	96.28146 %	466'267.04	0.57
DE000DL19WL7	1 7/8 % Deutsche Bank 22-28 var	500'000	EUR	89.34447 %	432'672.92	0.53
FR0013459765	2 5/8 % RCI Banque 19-30 var	700'000	EUR	93.85507 %	636'323.31	0.77
FR001400F075	4 3/8 % BPCE 23-28	1'500'000	EUR	99.07003 %	1'439'314.15	1.75
FR001400IEQ0	4 7/8 % RCI Banque 23-28 NT	800'000	EUR	100.18717 %	776'290.27	0.94
FR001400KDS4	5 1/2 % Credit Agricole 23-33 NT var	800'000	EUR	99.53795 %	771'259.86	0.94
XS2023470157	3.119 % AXA - sans echeance NT var	200'000	EUR	81.97369 %	158'791.24	0.19
XS1715306012	1 % Aroundtown 17-25 NT	500'000	EUR	92.14961 %	446'257.52	0.54
XS1757394322	1 3/8 % Barclays 18-26 var	1'000'000	EUR	95.8705 %	928'553.69	1.13
XS2010031990	3 1/2 % Albanie 20-27	400'000	EUR	93.22891 %	361'187.44	0.44
XS2010038227	0.95 % Moody's 19-30	750'000	EUR	82.44142 %	598'864.74	0.73
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	450'000	EUR	84.65048 %	368'946.99	0.45
XS2072815066	1 3/4 % Banco BPM 19-25 Reg S NT	900'000	EUR	96.146 %	838'099.86	1.02
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	1'200'000	EUR	96.46846 %	1'121'214.33	1.36
XS2126084750	2 7/8 % Virgin Money UK 20-25 var	500'000	EUR	97.84067 %	473'817.91	0.58
XS2170186923	3 1/8 % Republique de Serbie 20-27	1'000'000	EUR	90.4107 %	875'672.81	1.06
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	200'000	EUR	92.01157 %	178'235.60	0.22
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	500'000	EUR	85.57159 %	414'401.81	0.50
XS2181690665	3.675 % La Macedoine du Nord 20-26	1'000'000	EUR	94.09064 %	911'314.86	1.11
XS2199351375	4 1/2 % Stellantis 20-28	700'000	EUR	100.65884 %	682'451.86	0.83
XS2209344543	3 3/4 % Forvia 20-28	1'200'000	EUR	90.00 %	1'046'034.00	1.27
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	800'000	EUR	71.30833 %	552'525.48	0.67
XS2387060259	0.67 % NatWest Group 21-29 NT	500'000	EUR	81.46381 %	394'508.85	0.48
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	500'000	EUR	89.31328 %	432'521.86	0.53
XS2403428472	2 1/8 % Rexel 21-28	1'000'000	EUR	86.15283 %	834'433.21	1.01
XS2430951660	0.877 % Barclays 22-28 var	500'000	EUR	88.36899 %	427'948.91	0.52
XS2468223107	5.80 % Assicurazioni Generali 22-32 NT	500'000	EUR	102.2622 %	495'230.27	0.60
XS2524746687	4.125 % ING Group 22-33 NT var	500'000	EUR	94.26634 %	456'508.33	0.55
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	600'000	EUR	95.06444 %	552'447.97	0.67
XS2528323780	3.49 % Mizuho Financial Group 22-27 NT	500'000	EUR	96.73736 %	468'474.86	0.57
XS2545259876	4 1/2 % Dell Bank International 22-27	500'000	EUR	100.84038 %	488'344.76	0.59
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29	1'000'000	EUR	98.82842 %	957'202.63	1.16
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	1'000'000	EUR	96.24869 %	932'216.72	1.13
XS2587352340	4.30 % General Motors Financial 23-29 NT	500'000	EUR	96.69942 %	468'291.14	0.57
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'000'000	EUR	96.49683 %	934'620.05	1.13
XS2589907653	5 1/2 % Credit Suisse AG, London Branch 23-26	500'000	EUR	102.76235 %	497'652.37	0.60
XS2595028536	4.656 % Morgan Stanley 23-29 var	1'000'000	EUR	99.96261 %	968'187.89	1.18
XS2636412210	5.90 % Albanie 23-28	500'000	EUR	97.30852 %	471'240.83	0.57
XS2637954582	7 7/8 % Telecom Italia 23-28	1'000'000	EUR	103.74778 %	1'004'849.13	1.22
XS2643234011	5 % Bank of Ireland 23-31 NT var	500'000	EUR	99.93087 %	483'940.22	0.59
XS2655993033	5 1/4 % Rexel 23-30	300'000	EUR	98.92202 %	287'432.77	0.35
XS2673808726	5 1/8 % Intesa Sanpaolo 23-31 NT	1'000'000	EUR	98.85251 %	957'435.99	1.16
XS2682331728	4 7/8 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario 23-27 NT var	700'000	EUR	99.83949 %	676'896.75	0.82
<b>EUR</b>					<b>33'913'350.83</b>	<b>41.17</b>
US00206RHJ41	4.35 % AT&T 19-29 NT	1'000'000	USD	92.96988 %	850'488.42	1.03
US05946KAK79	5.862 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-26 var	1'000'000	USD	98.96778 %	905'357.22	1.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US05964HAV78	6.921 % Banco Santander 23-33	1'000'000	USD	95.66661 %	875'158.16	1.06
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	1'000'000	USD	80.29555 %	734'543.70	0.89
US09659X2R20	2.159 % BNP Paribas 21-29 NT var	250'000	USD	82.40233 %	188'454.11	0.23
US09660V2A05	4 3/8 % BNP Paribas 18-33 NT	250'000	USD	89.09618 %	203'762.97	0.25
US172967MS77	2.572 % Citigroup 20-31	700'000	USD	79.71269 %	510'448.16	0.62
US23636BBA61	0.976 % Danske Bank 21-25 NT	995'000	USD	94.78068 %	862'718.40	1.05
US251526CB33	3.961 % Deutsche Bank New York 19-25 NT var	300'000	USD	96.51009 %	264'862.29	0.32
US345397C353	7.35 % Ford Motor Credit Co 22-27	800'000	USD	102.01399 %	746'579.15	0.91
US37045XDR44	2.35 % General Motors Financial 22-27 NT	500'000	USD	88.12975 %	403'105.46	0.49
US37045XEB82	6 % General Motors Financial Co 23-28	600'000	USD	98.69531 %	541'718.83	0.66
US46647PBK12	2.083 % JPMorgan Chase & Co 20-26 var	1'000'000	USD	93.86898 %	858'713.39	1.04
US606822CN27	5.354 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-28 var	500'000	USD	97.76145 %	447'160.87	0.54
US639057AK45	5.808 % NatWest Group 23-29 var	600'000	USD	96.99511 %	532'386.78	0.65
US651639AY25	2 1/4 % Newmont Corporation 20-30 NT	1'000'000	USD	79.70217 %	729'115.42	0.89
US780097BK63	4.269 % NatWest Group 19-25 var	500'000	USD	98.93413 %	452'524.73	0.55
US83368TAV08	2 5/8 % Societe Generale 20-25	1'100'000	USD	95.07562 %	956'726.90	1.16
US91282CCS89	1 1/4 % USA 21-31 Series E-2031 TB	15'000'000	USD	78.15625 %	10'724'600.62	13.02
USH3698DDN15	6.442 % UBS Group 22-28 var	600'000	USD	99.80924 %	547'832.93	0.67
USH42097CM73	1.494 % UBS AG, London Branch 21-27 var	1'000'000	USD	87.18158 %	797'537.08	0.97
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	500'000	USD	90.84232 %	415'512.78	0.50
USU5521TAE20	4 % MSCI 19-29	500'000	USD	87.82371 %	401'705.66	0.49
USY5257YAL12	5.831 % Lenovo Group 22-28 NT	300'000	USD	98.12863 %	269'304.19	0.33
XS1485742438	3 7/8 % Allianz SE 16 - sans echeance NT	400'000	USD	63.95891 %	234'038.45	0.28
XS1592433038	4 % Cooperatieve Rabobank 17-29 NT var	1'000'000	USD	98.09183 %	897'344.09	1.09
XS2125052261	5 7/8 % Lenovo Group 20-25	900'000	USD	99.51867 %	819'357.13	0.99
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	500'000	USD	94.03727 %	430'126.47	0.52
<b>USD</b>					<b>26'601'184.36</b>	<b>32.30</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-1'032'630.75</b>	<b>-1.25</b>
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	-80	EUR	104.99	0.00*	0.00
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	-80	EUR	115.75	0.00*	0.00
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	125	USD	101.35547	0.00*	0.00
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	-200	USD	105.35938	0.00*	0.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	35	USD	111.5625	0.00*	0.00
<b>Futures</b>					<b>0.00*</b>	<b>0.00</b>
ITXEX538	21667KJQ2	-6'000'000	EUR	-5.7418	-337'981.69	-0.41
ITXEX539	21667KKC1	-14'000'000	EUR	-5.03938	-694'649.06	-0.84
<b>Dérivés de crédit</b>					<b>-1'032'630.75</b>	<b>-1.25</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>1'910'346.00</b>	<b>2.32</b>
CH1282945554	5 1/4 % Matterhorn Telecom 23-28	1'200'000	CHF	100.763 %	1'209'156.00	1.47
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	700'000	CHF	100.17 %	701'190.00	0.85
<b>CHF</b>					<b>1'910'346.00</b>	<b>2.32</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-2'453'060.16</b>	<b>-2.98</b>
DAT029493	24.10.23	18'862'553	CHF	1.00	18'862'553.00	22.90
DAT029493	24.10.23	-19'700'000	EUR	0.96722	-19'054'253.70	-23.13
DAT029495	24.10.23	24'238'893.4	CHF	1.00	24'238'893.40	29.43
DAT029495	24.10.23	-28'300'000	USD	0.91277	-25'831'362.70	-31.36
DAT029580	16.11.23	33'782'581	CHF	1.00	33'782'581.00	41.00
DAT029580	16.11.23	-35'500'000	EUR	0.96577	-34'284'918.60	-41.62
DAT029581	16.11.23	22'542'655.52	CHF	1.00	22'542'655.52	27.37
DAT029581	16.11.23	-25'900'000	USD	0.91051	-23'582'236.57	-28.63
DAT029722	24.10.23	861'338.7	CHF	1.00	861'338.70	1.05
DAT029722	24.10.23	-900'000	EUR	0.96722	-870'498.90	-1.06
DAT029618	24.10.23	19'500'000	EUR	1.00	18'886'725.00	22.94
DAT029618	24.10.23	-18'582'057	CHF	1.03389	-18'607'589.48	-22.59
DAT029759	24.10.23	400'000	EUR	1.00	387'420.00	0.47
DAT029759	24.10.23	-386'611.6	CHF	1.03389	-387'142.82	-0.47
DAT029779	16.11.23	1'900'000	EUR	1.00	1'840'245.00	2.23
DAT029779	16.11.23	-1'836'222.7	CHF	1.03544	-1'841'505.65	-2.24
DAT029619	24.10.23	18'300'000	USD	1.00	16'740'840.00	20.33
DAT029619	24.10.23	-16'115'042.22	CHF	1.09557	-16'150'899.76	-19.61
DAT029723	24.10.23	750'000	USD	1.00	686'100.00	0.83
DAT029723	24.10.23	-667'635.45	CHF	1.09557	-669'121.00	-0.81
DAT029778	24.10.23	400'000	USD	1.00	365'920.00	0.44
DAT029778	24.10.23	-363'813.2	CHF	1.09557	-364'622.72	-0.44
DAT029780	24.10.23	4'200'000	USD	1.00	3'842'160.00	4.66
DAT029780	24.10.23	-3'837'800.4	CHF	1.09557	-3'846'339.88	-4.67
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-2'453'060.16</b>	<b>-2.98</b>

\*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	1'461'895.79	1.77
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	83'651'861.19	101.56
Instruments financiers dérivés	-3'485'690.91	-4.23
Autres actifs	738'204.60	0.90
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>82'366'270.67</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-31'492.37	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>82'334'778.30</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96855
	GBP	1 = CHF 1.11655
	USD	1 = CHF 0.9148

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	277%	227'908'758.15
Engagement total net résultant de dérivés	98%	80'769'558.26
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	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)

- Banque Cantonale Vaudoise
- Goldman Sachs International

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Obligations</b>			
CH0419040768	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 19-25	0	300'000
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	0	800'000
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	800'000	0
CH0598928759	1 3/4 % Swiss Life 21 Tranche 1 var	0	400'000
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	200'000	0
CH1255924446	3 % Regionalspital Emmental 23-27	500'000	0
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	600'000	200'000
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	600'000	0
CH1264887436	2.95 % Spital Maennedorf 23-26	500'000	0
CH1264887444	2.9025 % CA Auto Finance Suisse 23-26 Guaranteed	1'000'000	0
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	700'000	0
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	600'000	0
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	600'000	0
CH1280994315	3.0125 % AMAG Leasing 23-29	700'000	0
CH1282945554	5 1/4 % Matterhorn Telecom 23-28	1'200'000	0
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	700'000	0
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	500'000	0
DE0001102580	0 % Deutschland 22-32	0	3'000'000
FR001400IEQ0	4 7/8 % RCI Banque 23-28 NT	800'000	0
FR001400KDS4	5 1/2 % Credit Agricole 23-33 NT var	800'000	0
US05964HAV78	6.921 % Banco Santander 23-33	1'000'000	0
US251526CB33	3.961 % Deutsche Bank New York 19-25 NT var	0	700'000
US345397C353	7.35 % Ford Motor Credit Co 22-27	500'000	0
US37045XEB82	6 % General Motors Financial Co 23-28	300'000	0
US639057AK45	5.808 % NatWest Group 23-29 var	600'000	0
US83368TAV08	2 5/8 % Societe Generale 20-25	600'000	0
USH3698DDN15	6.442 % UBS Group 22-28 var	0	400'000
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	0	150'000
XS2126084750	2 7/8 % Virgin Money UK 20-25 var	500'000	0
XS2209344543	3 3/4 % Forvia 20-28	700'000	0
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29	200'000	0
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	400'000	0
XS2636412210	5.90 % Albanie 23-28	500'000	0
XS2637954582	7 7/8 % Telecom Italia 23-28	1'000'000	0
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	500'000	0
XS2643234011	5 % Bank of Ireland 23-31 NT var	500'000	0
XS2655993033	5 1/4 % Rexel 23-30	300'000	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)
XS2673808726	5 1/8 % Intesa Sanpaolo 23-31 NT	1'000'000	0
XS2682331728	4 7/8 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario 23-27 NT var	700'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Obligations

BE6309987400	4 1/4 % Solvay 18 var	0	700'000
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	0	1'000'000
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	0	400'000
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	0	300'000
CH0416239777	0.55 % RCI Banque 18-23	0	450'000
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	0	805'000
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	0	1'500'000
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	0	200'000
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	0	500'000
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	0	1'635'000
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	0	600'000
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	0	500'000
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	0	600'000
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	0	500'000
CH0550103078	0.405 % CABEI 20-25 NT	0	500'000
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	0	1'165'000
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	0	1'370'000
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	0	450'000
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	0	400'000
CH1139995778	0.21 % AMAG Leasing 21-24	0	1'000'000
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	0	600'000
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	0	500'000
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	0	400'000
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	0	500'000
CH1255915006	4 5/8 % UBS Group 23-28 NT var	0	200'000
ES0205032008	2 1/2 % Ferrovial 14-24	0	800'000
FR0013258936	1 1/4 % Credit Mutuel Arkea 17-24	0	1'000'000
FR0013311503	1 1/8 % Societe Generale 18-25	0	700'000
FR0013419736	1 % Carrefour 19-27	0	200'000
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	0	300'000
FR0014003Q41	0 % DANONE 21-25 NT	0	500'000
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	0	1'500'000
IT0005466013	0.95 % Italia 21-32 BT	0	5'500'000
US05581LAB53	3.80 % BNP Paribas 17-24 NT Reg S	0	700'000
US06051GKW86	4.948 % Bank of America 22-28 var	0	250'000
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	0	1'000'000

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)
US24703TAE64	4.90 % Dell International LLC/EMC 21-26 NT	0	700'000
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	0	200'000
US40434LAB18	3 % HP 20-27 NT	0	1'000'000
US42824CAW91	4.90 % Hewlett Packard Enterprise 16-25 NT	0	800'000
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	0	200'000
US46647PAH91	3.22 % JPMorgan Chase & Co 17-25 NT Global Series E var	0	500'000
US46647PDG81	4.851 % JPMorgan Chase & Co 22-28 var	0	500'000
US46647PDM59	5.546 % JPMorgan Chase & Co 22-25 NT var	0	500'000
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	0	500'000
US53944YAR45	3.511 % Lloyds Banking Group 22-26 var	0	900'000
US58013MFM10	2 1/8 % McDonald's 20-30 NT	0	250'000
US606822CQ57	5.063 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-25 var	0	500'000
US64110LAS51	4 7/8 % Netflix 18-28	0	700'000
US78409VAP94	2 1/2 % S&P Global 19-29 NT	0	750'000
US85207UAF21	7 7/8 % Sprint 14-23 NT	0	1'000'000
US855244AT67	3.55 % Starbucks 19-29 NT	0	750'000
US88579YBC49	3 5/8 % 3M 18-28 NT Series F	0	750'000
US89115A2U52	5.523 % Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	750'000	750'000
US89153VAQ23	3.455 % Total Energies Capital Intl 19-29 NT	0	1'000'000
US91282CCB54	1 5/8 % USA 21-31 Series C-2031 TB	0	9'000'000
USF12033TN02	2.589 % DANONE 16-23 NT Reg S	0	1'000'000
USF2R125CE38	4 % Credit Agricole 18-33 NT var	0	250'000
USN30706VC11	1 3/8 % Enel Finance International 21-26 NT	0	1'500'000
USN82008AZ15	1.70 % Siemens Financieringsmaatschappij 21-28 NT	0	500'000
XS1082971588	2 1/2 % Tesco Corporate Treasury Services 14-24 Series 4	0	200'000
XS1595704872	1 % E.ON International Finance 17-25 NT	0	1'000'000
XS1614198262	1 3/8 % Goldman Sachs Group 17-24	0	1'000'000
XS1691909920	0.956 % Mizuho Financial Group 17-24	0	500'000
XS1771838494	1 1/8 % ING Group 18-25	0	500'000
XS1782625641	4.45 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	0	1'500'000
XS1785467751	2 5/8 % Forvia 18-25 NT	0	500'000
XS1820037270	1 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18-25 NT	0	300'000
XS1826630425	4 % ENI 18-23	0	500'000
XS1883263151	4 1/2 % Bank of Ireland 18-23 NT	0	1'200'000
XS1917910884	7.83 % UniCredit 18-23 Series 4 Senior NT	0	1'000'000
XS1935256369	4 % Telecom Italia 19-24 NT Series 42 Tranche 1	0	1'000'000
XS2067135421	3/8 % Credit Agricole 19-25 Series 568 Tranche 1 NT	0	400'000
XS2168647357	1 3/8 % Banco Santander 20-26 NT	0	600'000
XS2180510732	1 1/4 % ABN AMRO Bank 20-25 NT	0	800'000
XS2231715322	3 % ZF Finance 20-25 NT	0	1'000'000
XS2231792586	1/2 % FCA Bank Irish branch 20-23 NT	0	1'000'000
XS2232101803	5 7/8 % Trafigura 20-25 NT	0	300'000

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)
XS2300208928	0 % SNAM 21-25 NT	0	1'000'000
XS2473715675	2 3/4 % Bank of Montreal 22-27	0	500'000
XS2485259241	1 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	0	500'000
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	0	500'000
XS2529233814	4 3/4 % Intesa Sanpaol 22-27 NT	0	500'000
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	0	300'000
XS2592650373	5 % Intesa Sanpaolo 23-28 NT var	0	500'000

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

#### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

##### Opérations à terme sur devises

DAT029493		24.10.23	0.95749	CHF	18'862'553.00	EUR	19'700'000.00
DAT029495		24.10.23	0.85650	CHF	24'238'893.40	USD	28'300'000.00
DAT029580		16.11.23	0.95162	CHF	33'782'581.00	EUR	35'500'000.00
DAT029581		16.11.23	0.87037	CHF	22'542'655.52	USD	25'900'000.00
DAT029618		24.10.23	1.04940	EUR	19'500'000.00	CHF	18'582'057.00
DAT029619		24.10.23	1.13558	USD	18'300'000.00	CHF	16'115'042.22
DAT029722		24.10.23	0.95704	CHF	861'338.70	EUR	900'000.00
DAT029723		24.10.23	1.12337	USD	750'000.00	CHF	667'635.45
DAT029759		24.10.23	1.03463	EUR	400'000.00	CHF	386'611.60
DAT029778		24.10.23	1.09947	USD	400'000.00	CHF	363'813.20
DAT029779		16.11.23	1.03473	EUR	1'900'000.00	CHF	1'836'222.70
DAT029780		24.10.23	1.09438	USD	4'200'000.00	CHF	3'837'800.40

##### Futures

CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	31.12.23			180.00		55.00
CBOT.TN51223	US T-NOTES 5 Y	31.12.23			50.00		250.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			35.00		
EURO.SH1223	EURO SCHATZ EUREX	31.12.23					80.00
EURX.BOB1223	EURO-BOBL	31.12.23			45.00		125.00

#### Positions fermées en cours de période comptable

##### Opérations à terme sur devises

DAT029052		22.06.23	0.97989	CHF	32'336'271.00	EUR	33'000'000.00
DAT029056		22.06.23	0.89110	CHF	23'703'206.80	USD	26'600'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT029126		22.06.23	0.88740	CHF	177'480.20	USD	200'000.00
DAT029204		25.07.23	0.96813	CHF	19'653'018.70	EUR	20'300'000.00
DAT029205		25.07.23	0.89449	CHF	27'371'442.96	USD	30'600'000.00
DAT029273		22.06.23	1.11211	USD	500'000.00	CHF	449'596.50
DAT029324		24.08.23	0.89068	CHF	23'157'550.00	USD	26'000'000.00
DAT029325		24.08.23	0.97742	CHF	32'254'992.00	EUR	33'000'000.00
DAT029388		24.08.23	0.97448	CHF	487'241.50	EUR	500'000.00
DAT029389		24.08.23	0.89532	CHF	53'719.14	USD	60'000.00
DAT029461		25.07.23	1.16229	USD	1'700'000.00	CHF	1'462'630.70
DAT029468		25.07.23	1.03544	EUR	600'000.00	CHF	579'462.00

#### Futures

CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23			160.00		
CBOT.TN20923	US T-NOTES 2 Y	30.09.23			180.00		180.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23			260.00		
CBOT.TN50923	US T-NOTES 5 Y	30.09.23			260.00		260.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23			145.00		
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			145.00		145.00
EURO.SH0623	EURO SCHATZ EUREX	30.06.23			130.00		
EURO.SH0923	EURO SCHATZ EUREX	30.09.23			100.00		100.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23			40.00		
EURX.BD0923	EUREX EURO BUND	30.09.23			40.00		40.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			130.00		
EURX.BOB0923	EURO-BOBL	30.09.23			140.00		140.00
LIF.BTP0623	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.23			85.00		
LIF.BTP0923	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.23			80.00		80.00

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 Total Return Bonds (CHF)	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	0.85%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.50%*			
Classe C	0.35%*			

\* 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 22.09.16)	%	1.76	-1.06	-2.84	-0.82
– Classe B (lancée le 21.06.16)	%	2.12	-0.72	-2.50	-0.56
– Classe C (lancée le 21.06.16)	%	2.27	-0.56	-2.36	-0.45
– Classe Z (lancée le 30.04.19, liquidée le 02.02.22)	%	2.51	-0.33	-	-

### 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.