

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Small & Mid Caps Equity

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	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

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	140'963'318.27	150'183'688.03	163'207'465.49
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	21'517'988.67	33'283'725.73	38'309'849.17
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	235.89	252.58	267.75
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.22%	1.22%	1.22%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	35'090'523.81	26'603'189.20	33'162'732.48
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	237.79	255.32	270.97
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.62%	0.62%	0.61%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	84'354'805.79	90'296'773.10	91'734'883.84
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	238.51	256.33	272.06
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.42%	0.42%	0.41%

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	205'879.24	424'325.64
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	140'153'307.61	149'481'810.06
Autres actifs	671'974.65	353'235.60
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	141'031'161.50	150'259'371.30
Autres engagements	-67'843.23	-75'683.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	140'963'318.27	150'183'688.03

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		131'773	143'080
Parts émises		9'758	33'315
Parts rachetées		-50'311	-44'622
Position à la fin de la période comptable		91'220	131'773

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		104'194	122'384
Parts émises		49'400	34'192
Parts rachetées		-6'024	-52'382
Position à la fin de la période comptable		147'570	104'194

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		352'270	337'188
Parts émises		5'800	96'310
Parts rachetées		-4'400	-81'228
Position à la fin de la période comptable		353'670	352'270

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	150'183'688.03	163'207'465.49
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'978'481.30	-1'130'662.00
Solde des mouvements de parts	1'113'981.51	-3'257'054.44
Résultat total	-8'355'869.97	-8'636'061.02
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	140'963'318.27	150'183'688.03

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		717.09	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-1'578.41
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		2'434'494.05	2'796'093.75
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		213'327.92	501'421.61
Total des revenus		2'648'539.06	3'295'936.95
Charges			
Intérêts passifs		-3.09	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-456'325.36	-811'279.71
Autres charges		-13'968.05	-32'323.59
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-177'675.79	-461'740.73
Total des charges		-647'972.29	-1'305'344.03
Résultat net		2'000'566.77	1'990'592.92
Gains et pertes de capital réalisés		-666'231.24	-5'500'434.63
Résultat réalisé		1'334'335.53	-3'509'841.71
Gains et pertes de capital non réalisés		-9'690'205.50	-5'126'219.31
Résultat total		-8'355'869.97	-8'636'061.02

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					140'153'307.61	99.38
CH0012142631	Clariant nom.	76'600	CHF	14.50	1'110'700.00	0.79
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	2'056	CHF	623.00	1'280'888.00	0.91
CH0582581713	Dottikon Es Holding	1'400	CHF	215.00	301'000.00	0.21
CH1173567111	Gurit Holding	3'500	CHF	92.90	325'150.00	0.23
Matériaux de Base					3'017'738.00	2.14
CH0006372897	Interroll Holding nom.	370	CHF	2'510.00	928'700.00	0.66
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	11'205	CHF	45.00	504'225.00	0.36
CH0010702154	Komax Holding nom.	3'524	CHF	211.00	743'564.00	0.53
CH0011029946	Inficon Holding nom.	777	CHF	1'118.00	868'686.00	0.62
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	4'914	CHF	451.00	2'216'214.00	1.57
CH0012138605	Adecco Group nom.	107'371	CHF	37.76	4'054'328.96	2.87
CH0013396012	SKAN Group nom.	8'216	CHF	77.80	639'204.80	0.45
CH0022427626	Lem Holding nom.	262	CHF	2'045.00	535'790.00	0.38
CH0023868554	Implenia nom.	26'388	CHF	30.05	792'959.40	0.56
CH0024638196	Schindler Holding bp	18'320	CHF	183.00	3'352'560.00	2.38
CH0024638212	Schindler Holding nom.	13'110	CHF	176.80	2'317'848.00	1.64
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	3'445	CHF	499.50	1'720'777.50	1.22
CH0100837282	Kardex Holding nom.	4'080	CHF	200.50	818'040.00	0.58
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	2'862'875	CHF	0.371	1'062'126.63	0.75
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	4'088	CHF	87.70	358'517.60	0.25
CH0238627142	Bossard Holding nom.	764	CHF	201.00	153'564.00	0.11
CH0239229302	SFS Group nom.	5'795	CHF	100.20	580'659.00	0.41
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	13'817	CHF	53.80	743'354.60	0.53
CH0311864901	VAT Group nom.	20'050	CHF	329.00	6'596'450.00	4.70
CH0360826991	Comet Holding	5'567	CHF	204.40	1'137'894.80	0.81
CH0371153492	Landis+Gyr Group	23'709	CHF	66.30	1'571'906.70	1.11
CH0435377954	SIG Group nom.	285'510	CHF	22.64	6'463'946.40	4.58
CH0453226893	Aluflexpack nom.	68'366	CHF	12.00	820'392.00	0.58
CH1101098163	Belimo Holding	3'399	CHF	435.80	1'481'284.20	1.05
CH1110425654	Montana Aerospace	31'143	CHF	11.26	350'670.18	0.25
CH1169151003	Georg Fischer	41'346	CHF	51.65	2'135'520.90	1.51
CH1169360919	Accelleron Industries	246'850	CHF	23.82	5'879'967.00	4.17
CH1256740924	SGS	76'563	CHF	77.02	5'896'882.26	4.18
Industries					54'726'033.93	38.81
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	43	CHF	100'400.00	4'317'200.00	3.06
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	261	CHF	10'190.00	2'659'590.00	1.89
CH0012255144	The Swatch Group nom.	29'625	CHF	44.85	1'328'681.25	0.94

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012255151	The Swatch Group	14'594	CHF	235.40	3'435'427.60	2.44
CH0012829898	Emmi nom.	1'066	CHF	864.00	921'024.00	0.65
CH0043238366	Aryzta nom.	2'733'552	CHF	1.568	4'286'209.54	3.04
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	4'835	CHF	119.20	576'332.00	0.41
Biens de Consommation					17'524'464.39	12.43
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	5'860	CHF	41.00	240'260.00	0.17
CH0012032113	Roche Holding nom.	17'370	CHF	269.40	4'679'478.00	3.32
CH0012100191	Tecan Group nom.	9'719	CHF	309.20	3'005'114.80	2.13
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	4'739	CHF	784.50	3'717'745.50	2.64
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	13'927	CHF	269.50	3'753'326.50	2.66
CH0468525222	Medacta Group nom.	5'695	CHF	115.80	659'481.00	0.47
CH1175448666	Straumann Holding	57'078	CHF	117.20	6'689'541.60	4.73
CH1176493729	Bachem Holding nom.	20'245	CHF	68.00	1'376'660.00	0.98
Santé					24'121'607.40	17.10
CH0011178255	TX Group nom.	4'550	CHF	92.50	420'875.00	0.30
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	6'191	CHF	158.60	981'892.60	0.70
CH0023405456	Dufry nom.	61'996	CHF	34.91	2'164'280.36	1.53
CH0042615283	DocMorris nom.	7'740	CHF	50.80	393'192.00	0.28
CH0360674466	Galenica nom.	44'134	CHF	67.75	2'990'078.50	2.12
Services aux Consommateurs					6'950'318.46	4.93
CH0024736404	Edisun Power Europe	1'020	CHF	114.50	116'790.00	0.08
Services aux Collectivités					116'790.00	0.08
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	205	CHF	1'710.00	350'550.00	0.25
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	30'530	CHF	83.95	2'562'993.50	1.82
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	1'310	CHF	241.00	315'710.00	0.22
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	3'709	CHF	167.60	621'628.40	0.44
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	1'576	CHF	499.50	787'212.00	0.56
CH0012410517	Baloise Holding nom.	15'271	CHF	132.90	2'029'515.90	1.44
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	16'734	CHF	108.20	1'810'618.80	1.28
CH0022268228	EFG Intl nom.	256'826	CHF	10.40	2'670'990.40	1.89
CH0038389992	BB Biotech nom.	56'030	CHF	41.35	2'316'840.50	1.64
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	126'020	CHF	58.86	7'417'537.20	5.26
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	25'934	CHF	128.40	3'329'925.60	2.36
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	37'696	CHF	96.05	3'620'700.80	2.57
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	18'051	CHF	65.50	1'182'340.50	0.84
Sociétés Financières					29'016'563.60	20.57
AT0000A18XM4	Ams-Osram	138'998	CHF	4.316	599'915.37	0.43
CH0011339204	Ascom Holding nom.	107'016	CHF	10.40	1'112'966.40	0.79
CH0012453913	Temenos nom.	34'023	CHF	64.42	2'191'761.66	1.55
CH0024590272	Also Holding nom.	2'080	CHF	230.50	479'440.00	0.34
CH0033361673	u-blox Holding nom.	3'796	CHF	77.90	295'708.40	0.21

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	205'879.24	0.15
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	140'153'307.61	99.38
Autres actifs	671'974.65	0.47
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	141'031'161.50	100.00
Autres engagements	-67'843.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	140'963'318.27	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	11'700	0
CH0001340204	Graubundner Kantonalbank bp	0	20
CH0006372897	Interroll Holding nom.	0	200
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	20'140	17'390
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	0	746
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	12	2
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	143	152
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	0	2'035
CH0010702154	Komax Holding nom.	0	500
CH0011029946	Inficon Holding nom.	80	105
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	23'000
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	4'000	3'740
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	410	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	4'130	655
CH0012032113	Roche Holding nom.	13'150	7'851
CH0012100191	Tecan Group nom.	2'160	5'710
CH0012138605	Adecco Group nom.	26'300	6'192
CH0012142631	Clariant nom.	76'600	50'859
CH0012255144	The Swatch Group nom.	0	3'850
CH0012255151	The Swatch Group	1'425	600
CH0012410517	Baloise Holding nom.	11'711	7'850
CH0012453913	Temenos nom.	7'985	9'003
CH0012829898	Emmi nom.	265	1'178
CH0013396012	SKAN Group nom.	2'800	11'294
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	2'185	0
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	0	1'942
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	0	1'759
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	15'760	15'696
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	5'330	7'650
CH0022268228	EFG Intl nom.	62'750	40'400
CH0022427626	Lem Holding nom.	143	36
CH0023405456	Dufry nom.	63'950	52'660
CH0023868554	Implenia nom.	28'300	28'200
CH0024590272	Also Holding nom.	0	750
CH0024638196	Schindler Holding bp	24'555	13'500
CH0024638212	Schindler Holding nom.	4'910	1'600
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	835	100
CH0038389992	BB Biotech nom.	60'060	4'030

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)
CH0043238366	Aryzta nom.	1'548'650	1'400'178
CH0100837282	Kardex Holding nom.	355	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	32'120	25'345
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	325'600	1'800'000
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	3'391	5'598
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	4'088	0
CH0238627142	Bossard Holding nom.	0	1'795
CH0239229302	SFS Group nom.	1'000	4'843
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	0	5'100
CH0311864901	VAT Group nom.	1'710	2'610
CH0360674466	Galenica nom.	14'620	25'805
CH0360826991	Comet Holding	1'610	455
CH0371153492	Landis+Gyr Group	25'662	30'530
CH0435377954	SIG Group nom.	44'100	60'550
CH0453226893	Aluflexpack nom.	0	12'004
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'009	7'405
CH0468525222	Medacta Group nom.	2'800	6'930
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	24'945	2'200
CH0582581713	Dottikon Es Holding	0	2'150
CH1101098163	Belimo Holding	5'230	3'365
CH1110425654	Montana Aerospace	0	3'000
CH1169151003	Georg Fischer	2'700	1'858
CH1169360919	Accelleron Industries	141'960	0
CH1173567111	Gurit Holding	3'500	0
CH1175448666	Straumann Holding	8'830	6'100
CH1176493729	Bachem Holding nom.	8'405	7'000
CH1256740924	SGS	85'520	8'957
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	9'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002432174	Bucher Industries nom.	0	2'185
CH0008837566	Allreal Holding nom.	1'960	8'980
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	0	1'686
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	0	3'300
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	0	10'498
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	1'200	27'649
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'890	5'298
CH0110240600	Arbonia nom.	0	56'615
CH0126673539	DKSH Holding nom.	0	23'740
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	28'505	28'505

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)
CH0363463438	Idorsia	83'600	83'600
CH0406705126	Sensirion Holding	2'150	6'937
CH0542483745	V-ZUG Holding nom.	0	5'569
CH1110760852	PolyPeptide Group	0	16'683

Droits de souscription

CH1291444144	Autoneum Holding drt 27.09.23	1'444	1'444
--------------	-------------------------------	-------	-------

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 Swiss Small & Mid Caps Equity	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	0.60%*			
Classe C	0.40%*			

* 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 27.06.17)	%	7.99	20.77	-24.29	4.47
– Classe B (lancée le 27.06.17)	%	8.64	21.49	-23.84	4.94
– Classe C (lancée le 27.06.17)	%	8.85	21.73	-23.68	5.10

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.