

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Small & Mid Caps 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	294'870'809.29	262'974'042.84	150'183'688.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	29'226'581.94	22'100'218.98	33'283'725.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	271.62	258.82	252.58
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.21%	1.22%	1.22%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	137'983'913.14	124'441'460.90	26'603'189.20
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	273.95	261.68	255.32
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.61%	0.61%	0.62%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	117'864'528.61	109'249'850.44	90'296'773.10
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	274.73	262.74	256.33
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.41%	0.42%	0.42%
Aperçu		Devise	01.04.23 (Lancement	12.12.23	
			31.03.24	de la classe) 31.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	9'795'785.60	7'182'512.52	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	278.90	263.02	
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.06%	0.06%	

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	1'041'041.44	6'039'990.07
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	292'550'051.73	254'881'262.65
Autres actifs	1'412'080.12	5'314'629.06
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	295'003'173.29	266'235'881.78
Autres engagements	-132'364.00	-3'261'838.94
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	294'870'809.29	262'974'042.84

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		85'390.000	131'773.000
Parts émises		29'561.091	14'890.000
Parts rachetées		-7'351.000	-61'273.000
Position à la fin de la période comptable		107'600.091	85'390.000

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		475'545.000	104'194.000
Parts émises		43'778.888	391'163.000
Parts rachetées		-15'637.600	-19'812.000
Position à la fin de la période comptable		503'686.288	475'545.000

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		415'808.000	352'270.000
Parts émises		23'759.000	86'656.000
Parts rachetées		-10'555.000	-23'118.000
Position à la fin de la période comptable		429'012.000	415'808.000

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 / Emission initiale		27'308.000	17'068.000
Parts émises		8'664.000	10'240.000
Parts rachetées		-849.000	0.000
Position à la fin de la période comptable		35'123.000	27'308.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	262'974'042.84	150'183'688.03
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'762'656.90	-1'978'481.30
Solde des mouvements de parts	18'322'522.29	102'035'240.15
Résultat total	17'336'901.06	12'733'595.96
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	294'870'809.29	262'974'042.84

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		2'588.92	2'179.27
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		4'021'898.55	3'523'906.25
Actions gratuites		233.53	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		280'330.69	1'545'034.54
Total des revenus		4'305'051.69	5'071'120.06
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-13.26
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-776'386.91	-951'076.36
Autres charges		-15'528.51	-29'169.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-109'068.77	-312'029.50
Total des charges		-900'984.19	-1'292'288.45
Résultat net		3'404'067.50	3'778'831.61
Gains et pertes de capital réalisés		4'722'712.70	99'470.09
Résultat réalisé		8'126'780.20	3'878'301.70
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		9'210'120.86	8'855'294.26
Résultat total		17'336'901.06	12'733'595.96

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					292'550'051.73	99.17
CH0012142631	Clariant nom.	204'425	CHF	12.80	2'616'640.00	0.89
Matériaux de Base					2'616'640.00	0.89
CH0002361068	Starrag Tornos Group nom.	9'059	CHF	44.80	405'843.20	0.14
CH0003390066	Mikron Holding nom.	49'289	CHF	17.55	865'021.95	0.29
CH0006372897	Interroll Holding nom.	758	CHF	2'565.00	1'944'270.00	0.66
CH0008702190	Cicor Technologies nom.	11'205	CHF	52.60	589'383.00	0.20
CH0011029946	Inficon Holding nom.	1'569	CHF	1'220.00	1'914'180.00	0.65
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	7'774	CHF	626.00	4'866'524.00	1.65
CH0012138605	Adecco Group nom.	176'341	CHF	28.78	5'075'093.98	1.72
CH0013396012	SKAN Group nom.	13'593	CHF	79.70	1'083'362.10	0.37
CH0023868554	Implenia nom.	46'712	CHF	31.65	1'478'434.80	0.50
CH0024638196	Schindler Holding bp	31'227	CHF	248.00	7'744'296.00	2.63
CH0024638212	Schindler Holding nom.	19'025	CHF	240.50	4'575'512.50	1.55
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	4'960	CHF	606.00	3'005'760.00	1.02
CH0038388911	Sulzer nom.	25'750	CHF	138.40	3'563'800.00	1.21
CH0100837282	Kardex Holding nom.	6'080	CHF	277.00	1'684'160.00	0.57
CH0110240600	Arbonia nom.	50'000	CHF	12.94	647'000.00	0.22
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	19'388	CHF	89.20	1'729'409.60	0.59
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	23'443	CHF	55.40	1'298'742.20	0.44
CH0311864901	VAT Group nom.	27'995	CHF	430.80	12'060'246.00	4.09
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	18'440	CHF	203.40	3'750'696.00	1.27
CH0360826991	Comet Holding	7'033	CHF	333.50	2'345'505.50	0.80
CH0371153492	Landis+Gyr Group	52'089	CHF	78.60	4'094'195.40	1.39
CH0435377954	SIG Group nom.	318'225	CHF	18.86	6'001'723.50	2.03
CH1101098163	Belimo Holding	10'505	CHF	603.50	6'339'767.50	2.15
CH1107979838	R&S Group Holding	191'432	CHF	19.30	3'694'637.60	1.25
CH1110425654	Montana Aerospace	27'412	CHF	20.25	555'093.00	0.19
CH1169151003	Georg Fischer	70'441	CHF	63.85	4'497'657.85	1.52
CH1169360919	Accelleron Industries	140'335	CHF	43.84	6'152'286.40	2.09
CH1256740924	SGS nom.	144'402	CHF	94.34	13'622'884.68	4.61
Industries					105'585'486.76	35.80
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	3'303	CHF	1'566.00	5'172'498.00	1.75
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	88	CHF	107'800.00	9'486'400.00	3.23
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	469	CHF	10'910.00	5'116'790.00	1.73
CH0012255144	The Swatch Group nom.	49'755	CHF	36.25	1'803'618.75	0.61
CH0012255151	The Swatch Group	26'386	CHF	181.25	4'782'462.50	1.62
CH0012829898	Emmi nom.	1'890	CHF	865.00	1'634'850.00	0.55

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0043238366	Aryzta nom.	4'185'552	CHF	1.621	6'784'779.79	2.30
Biens de Consommation					34'781'399.04	11.79
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	26'605	CHF	46.35	1'233'141.75	0.42
CH0012032113	Roche Holding nom.	45'488	CHF	289.40	13'164'227.20	4.46
CH0012100191	Tecan Group nom.	9'749	CHF	278.40	2'714'121.60	0.92
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	5'539	CHF	1'138.00	6'303'382.00	2.14
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	3'432	CHF	412.00	1'413'984.00	0.48
CH0256379097	Molecular Partners nom.	70'000	CHF	4.37	305'900.00	0.10
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	40'000	CHF	18.32	732'800.00	0.25
CH0363463438	Idorsia	105'000	CHF	1.492	156'660.00	0.05
CH1110760852	PolyPeptide Group	13'150	CHF	30.50	401'075.00	0.14
CH1175448666	Straumann Holding	119'103	CHF	138.25	16'465'989.75	5.58
CH1176493729	Bachem Holding nom.	27'393	CHF	71.20	1'950'381.60	0.66
CH1243598427	Sandoz Group	550'060	CHF	35.27	19'400'616.20	6.58
CH1335392721	Galderma Group	138'599	CHF	78.60	10'893'881.40	3.69
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	21'000	CHF	7.60	159'600.00	0.05
Santé					75'295'760.50	25.52
CH0011178255	TX Group nom.	4'550	CHF	141.60	644'280.00	0.22
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	2'107	CHF	176.00	370'832.00	0.13
CH0023405456	Avolta nom.	107'419	CHF	35.80	3'845'600.20	1.30
CH0042615283	DocMorris nom.	13'511	CHF	37.30	503'960.30	0.17
CH0360674466	Galenica nom.	72'189	CHF	74.45	5'374'471.05	1.82
Services aux Consommateurs					10'739'143.55	3.64
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	70'494	CHF	94.85	6'686'355.90	2.27
CH0008837566	Allreal Holding nom.	19'595	CHF	158.80	3'111'686.00	1.05
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	10'059	CHF	304.40	3'061'959.60	1.04
CH0012410517	Baloise Holding nom.	46'476	CHF	172.50	8'017'110.00	2.72
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	41'825	CHF	123.90	5'182'117.50	1.76
CH0022268228	EFG Intl nom.	262'326	CHF	11.36	2'980'023.36	1.01
CH0038389992	BB Biotech nom.	55'030	CHF	36.40	2'003'092.00	0.68
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	214'009	CHF	50.90	10'893'058.10	3.68
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	19'200	CHF	78.95	1'515'840.00	0.51
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	32'639	CHF	146.00	4'765'294.00	1.62
CH0528751586	VZ Holding nom.	18'377	CHF	135.40	2'488'245.80	0.84
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	24'943	CHF	87.35	2'178'771.05	0.74
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	10'140	CHF	72.30	733'122.00	0.25
Sociétés Financières					53'616'675.31	18.17
AT0000A3EPA4	Ams	91'456	CHF	11.81	1'080'095.36	0.37
CH0011339204	Ascom Holding nom.	33'277	CHF	5.53	184'021.81	0.06
CH0012453913	Temenos nom.	94'733	CHF	59.20	5'608'193.60	1.91
CH0024590272	Also Holding nom.	1'355	CHF	271.00	367'205.00	0.12
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	24'710	CHF	87.60	2'164'596.00	0.73
CH0033361673	u-blox Holding nom.	6'566	CHF	77.80	510'834.80	0.17
Technologie					9'914'946.57	3.36

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
	Avoirs en banque à vue				1'041'041.44	0.35
	Actions et autres titres de participation et droits-valeurs				292'550'051.73	99.17
	Autres actifs				1'412'080.12	0.48
	Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				295'003'173.29	100.00
	Autres engagements				-132'364.00	
	Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				294'870'809.29	

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**

AT0000A3EPA4	Ams	91'456	0
CH0002361068	Starrag Tornos Group nom.	9'059	0
CH0003390066	Mikron Holding nom.	10'289	0
CH0006372897	Interroll Holding nom.	115	0
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	15'460	30'031
CH0008837566	Allreal Holding nom.	27'660	8'065
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	4'385	1'082
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	40	12
CH0010570767	Lindt & Spruengli bp	357	351
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	800	0
CH0011029946	Inficon Holding nom.	140	0
CH0011339204	Ascom Holding nom.	0	55'739
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica nom.	14'525	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	1'875	620
CH0012032113	Roche Holding nom.	18'513	11'020
CH0012100191	Tecan Group nom.	400	4'600
CH0012138605	Adecco Group nom.	31'550	0
CH0012142631	Clariant nom.	59'350	195'000
CH0012255144	The Swatch Group nom.	2'700	0
CH0012255151	The Swatch Group	10'323	15'260
CH0012410517	Baloise Holding nom.	9'900	14'710
CH0012453913	Temenos nom.	48'700	26'600
CH0012829898	Emmi nom.	1'114	605
CH0013396012	SKAN Group nom.	1'800	0
CH0014284498	Siegfried Holding nom.	1'000	1'100
CH0017875789	Jungfraubahn Holding nom.	0	4'559
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	16'400	26'518
CH0019396990	Ypsomed Holding nom.	0	4'270
CH0022268228	EFG Intl nom.	20'000	35'000
CH0023405456	Avolta nom.	31'058	69'035
CH0023868554	Implenla nom.	9'000	3'000
CH0024590272	Also Holding nom.	1'850	5'260
CH0024638196	Schindler Holding bp	0	6'053
CH0024638212	Schindler Holding nom.	0	2'110
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	0	1'240
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	24'710	0
CH0033361673	u-blox Holding nom.	7'820	6'900
CH0038388911	Sulzer nom.	30'200	4'450

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)
CH0038389992	BB Biotech nom.	0	13'420
CH0042615283	DocMorris nom.	8'050	8'120
CH0043238366	Aryzta nom.	1'460'000	1'648'000
CH0100837282	Kardex Holding nom.	500	0
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	5'125	81'640
CH0110240600	Arbonia nom.	50'000	0
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	6'000	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	42'000	22'800
CH0256379097	Molecular Partners nom.	70'000	0
CH0276534614	Zehnder Group -A- nom.	13'606	0
CH0311864901	VAT Group nom.	6'720	6'185
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	19'240	800
CH0325814116	Kuros Biosciences nom.	40'000	0
CH0360674466	Galenica nom.	39'920	22'500
CH0360826991	Comet Holding	650	0
CH0371153492	Landis+Gyr Group	0	13'650
CH0435377954	SIG Group nom.	27'050	88'400
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	3'200	3'750
CH0528751586	VZ Holding nom.	950	0
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	2'620	0
CH1101098163	Belimo Holding	12'775	4'669
CH1107979838	R&S Group Holding	191'432	0
CH1110425654	Montana Aerospace	0	15'268
CH1110760852	PolyPeptide Group	26'000	12'850
CH1169151003	Georg Fischer	5'700	6'515
CH1169360919	Accelleron Industries	6'600	201'800
CH1175448666	Straumann Holding	43'960	21'785
CH1176493729	Bachem Holding nom.	1'780	4'400
CH1243598427	Sandoz Group	201'170	19'000
CH1256740924	SGS nom.	56'499	3'500
CH1335392721	Galderma Group	138'599	0
IT0004147952	Newron Pharmaceuticals	10'000	0
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	0	2'746

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

AT0000A18XM4	Ams-Osram	70'000	914'564
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	0	320'000
CH0001340204	Graubuendner Kantonalbank bp	0	205
CH0002432174	Bucher Industries nom.	0	5'577
CH0003671440	Rieter Holding nom.	1'831	3'980

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)
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	0	2'201
CH0024736404	Edisun Power Europe	0	1'020
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	0	18'498'975
CH0126673539	DKSH Holding nom.	10'000	10'000
CH0127480363	Autoneum Holding nom.	0	4'835
CH0208062627	Meier Tobler Group nom.	5'469	5'469
CH0239229302	SFS Group nom.	0	9'195
CH0350494719	Banque Cantonale de Geneve nom.	0	2'257
CH0453226893	Aluflexpack nom.	0	17'874
CH0468525222	Medacta Group nom.	0	9'930
CH1357065999	Meyer Burger N Namen-Akt	24'665	24'665
Droits de souscription			
CH1326854028	SGS drt 12.04.24	13	13

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 Swiss Small & Mid Caps 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	0.60%*			
Classe C	0.40%*			
Classe Z	0.05%*			

* 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 Swiss Small & Mid Caps 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	0.60%*			
Classe C	0.40%*			
Classe Z	0.05%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 27.06.17)	%	20.77	-24.29	8.81	11.47
– Classe B (lancée le 27.06.17)	%	21.49	-23.84	9.46	11.97
– Classe C (lancée le 27.06.17)	%	21.73	-23.68	9.68	12.14
– Classe Z (lancée le 12.12.23)	%	-	-	2.56	12.44

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.