

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Pro Patrimoine 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	11
Rapport de performance	12



Pl. St-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assumera cette fonction depuis l'exercice annuel clôturant au 31 mars 2024.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.23	01.04.22	01.04.21
			30.09.23	31.03.23	31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	68'040'221.32	67'089'890.91	76'581'052.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AH	CHF	66'621'732.71	66'107'810.34	76'271'314.04
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AH	CHF	89.41	89.23	95.28
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AH		0.96%	0.96%	0.96%
			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	classe APH	CHF	1'322'709.57	887'408.91	309'738.74
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe APH	CHF	90.94	90.07	95.54
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe APH		0.95%	0.96%	0.96%
			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	classe BPH	CHF	95'779.04	94'671.66	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BPH	CHF	101.46	100.29	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BPH		0.55%	0.57%	

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	2'233'580.51	1'469'199.97
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	16'689'058.50	15'291'715.50
Parts d'autres placements collectifs	49'013'633.00	50'192'683.64
Autres actifs	145'747.47	180'400.20
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	68'082'019.48	67'133'999.31
Autres engagements	-41'798.16	-44'108.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	68'040'221.32	67'089'890.91

Evolution du nombre de parts de la classe AH	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		740'832.000	800'511
Parts émises		57'695.555	143'575
Parts rachetées		-53'371.000	-203'254
Position à la fin de la période comptable		745'156.555	740'832

Evolution du nombre de parts de la classe APH	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		9'852.000	3'242
Parts émises		4'994.171	6'610
Parts rachetées		-302.000	0
Position à la fin de la période comptable		14'544.171	9'852

Evolution du nombre de parts de la classe BPH	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable / Emission initiale		944	944
Position à la fin de la période comptable		944	944

(Lancement de la classe) 04.10.22

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	67'089'890.91	76'581'052.78
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-518'582.40	-480'306.60
Solde des mouvements de parts	818'378.62	-4'538'806.71
Résultat total	650'534.19	-4'472'048.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	68'040'221.32	67'089'890.91

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		1'856.44	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-6'401.85
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		68'335.77	122'819.25
Parts d'autres placements collectifs		355'151.00	545'910.02
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		13'820.94	13'425.31
Total des revenus		439'164.15	675'752.73
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-263'350.97	-551'699.24
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-10'406.85	-29'373.50
Total des charges		-273'757.82	-581'072.74
Résultat net avant ajustements		165'406.33	94'679.99
Ajustements fiscaux *		0.00	451'230.03
Résultat net		165'406.33	545'910.02
Gains et pertes de capital réalisés		-1'742'959.08	-1'742'984.99
Résultat réalisé		-1'577'552.75	-1'197'074.97
Gains et pertes de capital non réalisés		2'228'086.94	-3'274'973.59
Résultat total		650'534.19	-4'472'048.56

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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						
Parts d'autres placements collectifs					4'542'096.00	6.67
IE00BYM11L64	UBS (Irl) Fund Solutions - MSCI ACWI SF ETF -A- CHF	29'116	CHF	156.00	4'542'096.00	6.67
Irlande					4'542'096.00	6.67
Obligations					16'689'058.50	24.51
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	750'000	CHF	116.07 %	870'525.00	1.28
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	100'000	CHF	107.73 %	107'730.00	0.16
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	400'000	CHF	108.79 %	435'160.00	0.64
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	800'000	CHF	103.10 %	824'800.00	1.21
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	150'000	CHF	100.28 %	150'420.00	0.22
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	210'000	CHF	96.57 %	202'797.00	0.30
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	1'225'000	CHF	94.21 %	1'154'072.50	1.72
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	200'000	CHF	90.80 %	181'600.00	0.27
CH0323735628	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-27 Series 631	125'000	CHF	93.50 %	116'875.00	0.17
CH0336587719	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-27 Series 483	150'000	CHF	94.36 %	141'540.00	0.21
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	750'000	CHF	88.12 %	660'900.00	0.97
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	650'000	CHF	95.32 %	619'580.00	0.91
CH0353574319	0.30 % Basler KB 17-27	125'000	CHF	94.50 %	118'125.00	0.17
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	200'000	CHF	92.72 %	185'440.00	0.27
CH0373476693	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 501	650'000	CHF	93.85 %	610'025.00	0.90
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	110'000	CHF	94.24 %	103'664.00	0.15
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	150'000	CHF	92.55 %	138'825.00	0.20
CH0419041147	3/8 % Basellandschaftliche KB 19-30	100'000	CHF	90.70 %	90'700.00	0.13
CH0428194242	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 661	150'000	CHF	93.75 %	140'625.00	0.21
CH0457723549	0.35 % St.Galler KB 19-28	75'000	CHF	93.85 %	70'387.50	0.10
CH0460054429	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-43 Series 668	500'000	CHF	83.74 %	418'700.00	0.61
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	100'000	CHF	87.35 %	87'350.00	0.13
CH0461239086	0.05 % Basellandschaftliche KB 20-31	100'000	CHF	87.50 %	87'500.00	0.13
CH0465044649	0.10 % Stadt Winterthur 19-28	100'000	CHF	93.15 %	93'150.00	0.14
CH0471297975	0 % Kanton Basel-Stadt 19-25	150'000	CHF	97.25 %	145'875.00	0.21
CH0483180938	0.05 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	100'000	CHF	89.25 %	89'250.00	0.13
CH0483180979	0 % Kanton Appenzell Ausserrhoden 19-29	75'000	CHF	90.90 %	68'175.00	0.10
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	450'000	CHF	63.95 %	287'775.00	0.42
CH0485260837	0 % Glamer KB 19-29	75'000	CHF	89.30 %	66'975.00	0.10
CH0505011913	0 % Canton de Geneve 19-28	120'000	CHF	92.75 %	111'300.00	0.16
CH0506071163	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	200'000	CHF	87.50 %	175'000.00	0.26
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	140'000	CHF	88.70 %	124'180.00	0.18
CH0521617297	0 % Banque Cantonale du Valais 20-29	120'000	CHF	90.15 %	108'180.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0522159042	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	300'000	CHF	97.50 %	292'500.00	0.43
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	150'000	CHF	92.65 %	138'975.00	0.20
CH0528881169	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 685	140'000	CHF	89.30 %	125'020.00	0.18
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	150'000	CHF	93.20 %	139'800.00	0.21
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	200'000	CHF	89.41 %	178'820.00	0.26
CH0537261924	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-27 Series 686	150'000	CHF	94.00 %	141'000.00	0.21
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	200'000	CHF	92.66 %	185'320.00	0.27
CH0547243235	0.05 % Canton de Geneve 20-29	125'000	CHF	90.85 %	113'562.50	0.17
CH0553331866	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-41 Series 691	200'000	CHF	76.41 %	152'820.00	0.22
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	750'000	CHF	90.61 %	679'575.00	1.00
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	500'000	CHF	91.10 %	455'500.00	0.67
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	650'000	CHF	79.75 %	518'375.00	0.76
CH1113755461	0.05 % Zuger KB 21-31	200'000	CHF	87.00 %	174'000.00	0.26
CH1148728186	0.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 543	500'000	CHF	78.74 %	393'700.00	0.58
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	550'000	CHF	91.42 %	502'810.00	0.74
CH1170565795	1.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-28 Series 550	500'000	CHF	97.15 %	485'750.00	0.71
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	250'000	CHF	96.50 %	241'250.00	0.35
CH1170565811	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 552	300'000	CHF	94.06 %	282'180.00	0.41
CH1174335781	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-30 Series 716	340'000	CHF	94.85 %	322'490.00	0.47
CH1174335807	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-52 Series 717	320'000	CHF	85.80 %	274'560.00	0.40
CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	800'000	CHF	96.60 %	772'800.00	1.14
CH1194355058	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 721	600'000	CHF	102.55 %	615'300.00	0.90
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	700'000	CHF	102.25 %	715'750.00	1.05
Suisse					16'689'058.50	24.51

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					44'471'537.00	65.33
CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -C-	103'487	CHF	90.80	9'396'619.60	13.80
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	21'703	CHF	168.78	3'663'032.34	5.38
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	130'048	CHF	92.95	12'087'961.60	17.77
CH0200992177	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Domestic Corporate Bonds -I-	119'948	CHF	93.34	11'195'946.32	16.44
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -C-	22'324	CHF	91.36	2'039'520.64	3.00
CH1281982152	BCV BOND FUND - BCV Global Gouvernement Bonds Hedged -C-	62'286	CHF	97.75	6'088'456.50	8.94
Suisse					44'471'537.00	65.33

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'233'580.51	3.28
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	16'689'058.50	24.51
Parts d'autres placements collectifs	49'013'633.00	72.00
Autres actifs	145'747.47	0.21
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	68'082'019.48	100.00
Autres engagements	-41'798.16	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	68'040'221.32	

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

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -C-	13'286	14'324
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	622	0
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	4'387	7'410
CH0200992177	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Domestic Corporate Bonds -I-	7'645	1'060
CH0364276490	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -C-	2'495	1'331
CH1281982152	BCV BOND FUND - BCV Global Government Bonds Hedged -C-	62'286	0
IE00BYM11L64	UBS (Irl) Fund Solutions - MSCI ACWI SF ETF -A- CHF	1'122	1'200

Obligations

CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	800'000	0
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	700'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0214131515	CSIF (CH) Bond Fiscal Strength Global ex CHF Blue -QBH-	130	7'769
LI0037728578	Credit Suisse Money Market Fund Classe DB CHF	0	1'935

Obligations

CH1132966339	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-36 Series 707	0	500'000
CH1276313249	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	800'000	800'000

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Pro Patrimoine 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 AH	0.95%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe APH	0.95%*			
Classe BPH	0.55%*			

* 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 AH (lancée le 29.05.18)	%	0.29	0.44	-12.14	2.69
– Classe APH (lancée le 12.10.21)	%	-	0.80	-12.13	2.68
– Classe BPH (lancée le 04.10.22)	%	-	-	-1.49	2.99

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.