

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity Dividend Select

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	72'670'092.38	75'253'794.74	81'802'355.12
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	58'421'858.07	58'854'364.06	62'965'195.18
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	104.31	104.09	111.14
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.12%	1.12%	1.12%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	14'248'234.31	16'399'430.68	18'837'159.94
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	104.69	104.67	111.88
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.57%	0.57%	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	464'470.97	109'290.90
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	71'820'146.49	74'765'532.23
Autres actifs	444'826.27	440'294.20
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	72'729'443.73	75'315'117.33
Autres engagements	-59'351.35	-61'322.59
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	72'670'092.38	75'253'794.74

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		565'436	566'514
Parts émises		23'854	64'964
Parts rachetées		-29'210	-66'042
Position à la fin de la période comptable		560'080	565'436

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		156'684	168'375
Parts émises		5'535	30'648
Parts rachetées		-26'124	-42'339
Position à la fin de la période comptable		136'095	156'684

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	75'253'794.74	81'802'355.12
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'883'642.00	-2'910'440.70
Solde des mouvements de parts	-2'666'708.01	-1'074'039.09
Résultat total	1'966'647.65	-2'564'080.59
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	72'670'092.38	75'253'794.74

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		221.30	0.00
Intérêts négatifs		0.00	-784.34
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'753'807.95	2'671'296.20
Actions gratuites		0.00	46.74
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		57'929.53	150'375.11
Total des revenus		1'811'958.78	2'820'933.71
Charges			
Intérêts passifs		-2.08	0.00
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-369'294.00	-735'433.07
Autres charges		-10'546.54	-17'382.94
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-100'054.17	-214'063.36
Total des charges		-479'896.79	-966'879.37
Résultat net		1'332'061.99	1'854'054.34
Gains et pertes de capital réalisés		755'650.47	92'412.20
Résultat réalisé		2'087'712.46	1'946'466.54
Gains et pertes de capital non réalisés		-121'064.81	-4'510'547.13
Résultat total		1'966'647.65	-2'564'080.59

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					71'820'146.49	98.75
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	1'617	CHF	623.00	1'007'391.00	1.39
Matériaux de Base					1'007'391.00	1.39
CH0012138605	Adecco Group nom.	45'079	CHF	37.76	1'702'183.04	2.34
CH0012214059	Holcim nom.	28'251	CHF	58.78	1'660'593.78	2.28
CH0012221716	ABB	50'774	CHF	32.80	1'665'387.20	2.29
CH0126673539	DKSH Holding nom.	24'477	CHF	62.05	1'518'797.85	2.09
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	11'446	CHF	87.70	1'003'814.20	1.38
CH1169360919	Accelleron Industries	82'301	CHF	23.82	1'960'409.82	2.69
CH1256740924	SGS	20'825	CHF	77.02	1'603'941.50	2.21
Industries					11'115'127.39	15.28
CH0038863350	Nestle nom.	95'878	CHF	103.74	9'946'383.72	13.68
CH0111677362	Orior nom.	22'046	CHF	72.90	1'607'153.40	2.21
Biens de Consommation					11'553'537.12	15.89
CH0012005267	Novartis nom.	101'627	CHF	93.87	9'539'726.49	13.11
CH0012032048	Roche Holding bj	34'575	CHF	250.45	8'659'308.75	11.91
Santé					18'199'035.24	25.02
CH0011178255	TX Group nom.	10'102	CHF	92.50	934'435.00	1.28
CH0019107025	APG SGA nom.	4'999	CHF	180.00	899'820.00	1.24
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	57'438	CHF	13.68	785'751.84	1.08
CH0360674466	Galenica nom.	23'192	CHF	67.75	1'571'258.00	2.16
Services aux Consommateurs					4'191'264.84	5.76
CH0008742519	Swisscom nom.	3'028	CHF	544.20	1'647'837.60	2.27
Télécommunications					1'647'837.60	2.27
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	20'090	CHF	83.95	1'686'555.50	2.32
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	7'136	CHF	241.00	1'719'776.00	2.36
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'228	CHF	420.10	1'776'182.80	2.44
CH0012410517	Baloise Holding nom.	12'101	CHF	132.90	1'608'222.90	2.21
CH0014786500	Valiant Holding nom.	17'214	CHF	94.90	1'633'608.60	2.25
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'374	CHF	571.60	1'928'578.40	2.65
CH0022268228	EFG Intl nom.	167'576	CHF	10.40	1'742'790.40	2.40
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'871	CHF	1'034.50	1'935'549.50	2.66
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	28'505	CHF	58.86	1'677'804.30	2.31
CH0126881561	Swiss Re nom.	18'830	CHF	94.32	1'776'045.60	2.44

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0244767585	UBS Group nom.	95'255	CHF	22.69	2'161'335.95	2.97
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	12'815	CHF	128.40	1'645'446.00	2.26
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	17'917	CHF	96.05	1'720'927.85	2.37
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	16'689	CHF	65.50	1'093'129.50	1.50
Sociétés Financières					24'105'953.30	33.14

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	464'470.97	0.64
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	71'820'146.49	98.75
Autres actifs	444'826.27	0.61
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	72'729'443.73	100.00
Autres engagements	-59'351.35	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	72'670'092.38	

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

CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	22'225	2'135
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	0	579
CH0011178255	TX Group nom.	1'391	0
CH0012005267	Novartis nom.	0	5'135
CH0012032048	Roche Holding bj	2'400	2'270
CH0012138605	Adecco Group nom.	9'000	16'300
CH0012214059	Holcim nom.	0	5'000
CH0012221716	ABB	0	8'000
CH0012410517	Baloise Holding nom.	1'000	0
CH0022268228	EFG Intl nom.	0	35'000
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	0	379
CH0038863350	Nestle nom.	1'700	6'126
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	0	2'300
CH0111677362	Orior nom.	0	1'500
CH0244767585	UBS Group nom.	0	8'000
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	1'000	3'539
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	1'000	3'047
CH1256740924	SGS	20'825	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.	0	793
CH0273774791	Intershop Holding nom.	0	2'562

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Equity Dividend Select	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	1.10%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	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 A (lancée le 11.10.19)	%	-4.15	12.06	-6.60	6.82
– Classe B (lancée le 11.10.19)	%	-3.62	12.67	-6.09	7.25

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.