

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity Dividend Select 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	11
Rapport de performance	13



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	76'001'987.52	75'607'010.21	75'253'794.74
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	59'468'593.21	60'902'015.26	58'854'364.06
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	112.18	110.34	104.09
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.12%	1.13%	1.12%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	16'533'394.31	14'704'994.95	16'399'430.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	112.65	111.06	104.67
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.58%	0.58%	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)	30.09.24	31.03.24
Avoirs en banque		
à vue	170'622.64	377'977.85
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	75'302'594.92	74'982'892.71
Autres actifs	589'577.76	373'479.10
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	76'062'795.32	75'734'349.66
Autres engagements	-60'807.80	-127'339.45
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	76'001'987.52	75'607'010.21

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		551'925.000	565'436.000
Parts émises		14'698.368	55'003.000
Parts rachetées		-36'513.000	-68'514.000
Position à la fin de la période comptable		530'110.368	551'925.000

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		132'411.000	156'684.000
Parts émises		24'572.567	13'432.000
Parts rachetées		-10'219.000	-37'705.000
Position à la fin de la période comptable		146'764.567	132'411.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	75'607'010.21	75'253'794.74
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'056'308.20	-1'883'642.00
Solde des mouvements de parts	-816'196.70	-3'869'188.06
Résultat total	4'267'482.21	6'106'045.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	76'001'987.52	75'607'010.21

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		532.89	457.81
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		1'669'011.85	2'581'107.70
Actions gratuites		53.21	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		66'810.15	126'772.44
Total des revenus		1'736'408.10	2'708'337.95
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-2.08
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-376'897.19	-728'076.62
Autres charges		-10'442.00	-18'249.52
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-77'627.26	-191'143.53
Total des charges		-464'966.45	-937'471.75
Résultat net		1'271'441.65	1'770'866.20
Gains et pertes de capital réalisés		1'341'130.86	2'429'875.08
Résultat réalisé		2'612'572.51	4'200'741.28
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		1'654'909.70	1'905'304.25
Résultat total		4'267'482.21	6'106'045.53

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					75'302'594.92	99.00
CH0012142631	Clariant nom.	142'225	CHF	12.80	1'820'480.00	2.39
Matériaux de Base					1'820'480.00	2.39
CH0012138605	Adecco Group nom.	64'889	CHF	28.78	1'867'505.42	2.46
CH0012221716	ABB	36'624	CHF	48.99	1'794'209.76	2.36
CH0126673539	DKSH Holding nom.	26'677	CHF	67.20	1'792'694.40	2.36
CH0212255803	Burkhalter Holding nom.	11'446	CHF	89.20	1'020'983.20	1.34
CH0371153492	Landis+Gyr Group	25'200	CHF	78.60	1'980'720.00	2.60
CH1169360919	Accelleron Industries	43'101	CHF	43.84	1'889'547.84	2.48
CH1256740924	SGS nom.	20'289	CHF	94.34	1'914'064.26	2.52
Industries					12'259'724.88	16.12
CH0038863350	Nestle nom.	85'578	CHF	84.96	7'270'706.88	9.56
CH0111677362	Orior nom.	31'479	CHF	51.10	1'608'576.90	2.11
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	14'300	CHF	133.80	1'913'340.00	2.52
Biens de Consommation					10'792'623.78	14.19
CH0012005267	Novartis nom.	96'927	CHF	97.15	9'416'458.05	12.38
CH0012032048	Roche Holding bj	34'905	CHF	270.60	9'445'293.00	12.42
Santé					18'861'751.05	24.80
CH0011178255	TX Group nom.	6'415	CHF	141.60	908'364.00	1.19
CH0019107025	APG SGA nom.	5'107	CHF	198.00	1'011'186.00	1.33
CH0360674466	Galenica nom.	25'032	CHF	74.45	1'863'632.40	2.45
Services aux Consommateurs					3'783'182.40	4.97
CH0008742519	Swisscom nom.	3'488	CHF	552.50	1'927'120.00	2.53
Télécommunications					1'927'120.00	2.53
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	21'440	CHF	94.85	2'033'584.00	2.67
CH0009691608	Berner Kantonalbank nom.	7'386	CHF	228.00	1'684'008.00	2.21
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	4'078	CHF	509.80	2'078'964.40	2.74
CH0012410517	Baloise Holding nom.	11'101	CHF	172.50	1'914'922.50	2.52
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	2'774	CHF	706.00	1'958'444.00	2.57
CH0022268228	EFG Intl nom.	145'076	CHF	11.36	1'648'063.36	2.17
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	1'556	CHF	1'270.00	1'976'120.00	2.60
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	36'205	CHF	50.90	1'842'834.50	2.42
CH0126881561	Swiss Re nom.	17'080	CHF	116.70	1'993'236.00	2.62
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	24'000	CHF	78.95	1'894'800.00	2.49

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0244767585	UBS Group nom.	77'255	CHF	26.06	2'013'265.30	2.65
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	13'965	CHF	146.00	2'038'890.00	2.68
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	19'917	CHF	87.35	1'739'749.95	2.29
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	14'396	CHF	72.30	1'040'830.80	1.37
Sociétés Financières					25'857'712.81	34.00

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	170'622.64	0.22
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	75'302'594.92	99.00
Autres actifs	589'577.76	0.78
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	76'062'795.32	100.00
Autres engagements	-60'807.80	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	76'001'987.52	

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.	3'000	2'000
CH0008742519	Swisscom nom.	400	350
CH0011178255	TX Group nom.	0	2'287
CH0012005267	Novartis nom.	1'200	6'400
CH0012032048	Roche Holding bj	0	2'200
CH0012138605	Adecco Group nom.	15'310	0
CH0012142631	Clariant nom.	12'000	25'000
CH0012221716	ABB	0	8'550
CH0012410517	Baloise Holding nom.	0	1'800
CH0019107025	APG SGA nom.	500	392
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	750	0
CH0038863350	Nestle nom.	6'200	10'000
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	0	3'000
CH0111677362	Orior nom.	4'159	0
CH0126881561	Swiss Re nom.	0	800
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	1'200	0
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	26'000	2'000
CH0360674466	Galenica nom.	4'340	2'500
CH0371153492	Landis+Gyr Group	4'500	4'000
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	0	1'500
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	4'400	0
CH1169360919	Accelleron Industries	0	18'500
CH1256740924	SGS nom.	2'464	3'000
LI0355147575	Liechtensteinische Landesbank nom.	0	2'293

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0014786500	Valiant Holding nom.	0	16'464
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	11'500	68'938

Droits de souscription

CH1326854028	SGS drt 12.04.24	12	12
--------------	------------------	----	----

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 Equity Dividend Select 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	1.10%*	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 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 Equity Dividend Select 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	1.10%*	Max. 1.75%	Max. 0.30%	
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 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 11.10.19)	%	12.06	-6.60	7.45	11.03
– Classe B (lancée le 11.10.19)	%	12.67	-6.09	8.04	11.49

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.