

AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund

Fonds à risque particulier

Rapport semestriel au 30 juin 2023

Le fonds investit dans des fonds cibles alternatifs qui recourent à des techniques de placement dont les risques ne peuvent pas être comparés à ceux de fonds en valeurs mobilières traditionnels. Les fonds cibles sont de toutes catégories, ouverts ou fermés, négociés ou non en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, et de quelque forme juridique que ce soit.

Les investisseurs doivent être conscients des risques accrus encourus au travers de ces fonds cibles, notamment quant à une perte possible, partielle ou totale, de leurs avoirs. Pour atténuer ces risques de perte, le gestionnaire effectue une sélection et un suivi stricts et rigoureux des fonds cibles et de leurs gestionnaires en diversifiant les stratégies de placement. Outre les risques de marché et de change, les investisseurs sont rendus attentifs aux risques liés à la gestion, à la négociabilité des parts, à la liquidité des investissements, à l'impact des remboursements, aux prix des parts, aux prestataires de services, à l'absence de transparence et aux risques juridiques. Ces risques sont exposés en détail dans le prospectus du fonds.

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	15



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 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

1) 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 décembre 2023.

2) Modification des personnes particulièrement qualifiées au sein du gestionnaire de fortune

La composition de l'équipe des personnes bénéficiant des qualifications et de l'expérience en gestion alternative au sein du gestionnaire de fortune, la Banque Cantonale Vaudoise, est modifiée avec le départ de M. Fernando Martins Da Silva et la nomination de M. Philippe Pillonel.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.23	01.01.22	01.01.21
			30.06.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	194'074'494.17	200'487'745.09	232'937'530.81
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	29'075'475.24	29'929'931.63	32'857'269.87
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	890.51	912.14	995.35
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) A		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	101'859.84	103'421.25	112'460.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	813.78	826.26	898.47
Total Expense Ratio (TER)	classe (EUR) A		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	38'043.43	38'150.20	40'568.80
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	962.59	965.29	1'026.49
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) A		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	7'695'094.40	8'091'563.98	10'380'944.52
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	771.42	788.59	856.62
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) B		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) B	EUR	109'009.44	110'428.69	119'533.10
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) B	EUR	927.91	939.99	1'017.48
Total Expense Ratio (TER)	classe (EUR) B		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) B	USD	166'406.48	166'512.26	176'268.43
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) B	USD	1'023.06	1'023.71	1'083.69
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) B		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	59'248'199.89	60'479'674.29	65'543'417.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	833.75	851.08	922.34
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) C		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	77'221'246.60	86'589'572.02	103'021'448.26
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	884.96	899.54	966.34
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) Z		*	*	*

* La direction du fonds renonce au calcul du TER, à défaut d'obtenir ceux des fonds sous-jacents.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	3'723'346.18	10'625'311.05
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs alternatifs	190'560'794.16	190'042'079.79
Instruments financiers dérivés	-106'206.78	-61'624.13
Autres actifs	12'199.01	2'420.96
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	194'190'132.57	200'608'187.67
Autres engagements	-115'638.40	-120'442.58
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	194'074'494.17	200'487'745.09

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		32'812.923	33'010.857
Parts rachetées		-162.73	-197.934
Position à la fin de la période comptable		32'650.193	32'812.923

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		125.168	125.168
Position à la fin de la période comptable		125.168	125.168

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		39.522	39.522
Position à la fin de la période comptable		39.522	39.522

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) B	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		10'260.829	12'118.489
Parts rachetées		-285.533	-1'857.660
Position à la fin de la période comptable		9'975.296	10'260.829

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) B	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		117.479	117.479
Position à la fin de la période comptable		117.479	117.479

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) B	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		162.656	162.656
Position à la fin de la période comptable		162.656	162.656

Rapport semestriel au 30.06.23

AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 6

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) C	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		71'062.244	71'062.244
Position à la fin de la période comptable		71'062.244	71'062.244

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) Z	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		96'259.441	106'609.441
Parts rachetées		-9'000.000	-10'350.000
Position à la fin de la période comptable		87'259.441	96'259.441

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	200'487'745.09	232'937'530.81
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'120'790.70	-941'164.18
Solde des mouvements de parts	-9'104'182.47	-12'348'297.58
Résultat total	3'811'722.25	-19'160'323.96
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	194'074'494.17	200'487'745.09

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		30.06.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		34'854.28	7'118.15
Intérêts négatifs		0.00	-5'508.37
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs alternatifs		70'099.64	1'119'173.65
Total des revenus		104'953.92	1'120'783.43
Charges			
Intérêts passifs		-17'306.50	-57'064.20
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion *		-690'403.16	-1'422'381.14
Autres charges		-9'212.65	-15'988.25
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		30'554.81	64'150.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-156.78	14'714.26
Total des charges		-686'524.28	-1'416'568.53
Résultat net avant ajustements		-581'570.36	-295'785.10
Ajustements fiscaux *		0.00	1'414'958.75
Résultat net		-581'570.36	1'119'173.65
Gains et pertes de capital réalisés		7'880'032.28	-363'519.65
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-30'554.81	-64'150.80
Résultat réalisé		7'267'907.11	691'503.20
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'456'184.86	-19'851'827.16
Résultat total		3'811'722.25	-19'160'323.96

Rapport semestriel au 30.06.23

AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 8

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 alternatifs					42'684'964.46	21.97
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Public Class USD	268'170	USD	36.20	9'707'754.00	5.00
--------------	---	---------	-----	-------	--------------	------

Activist					9'707'754.00	5.00
-----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

KYG1831F1101	The Canyon Value Realization Fund (Cayman) Class B	1'098.6063	USD	9'572.06925	10'515'935.58	5.41
--------------	--	------------	-----	-------------	---------------	------

Credit Strategies					10'515'935.58	5.41
--------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

LU1103307580	Goldman Sachs Absolute Return Tracker Portfolio -I- Cap.	795'885.455	USD	13.11	10'434'058.32	5.37
--------------	--	-------------	-----	-------	---------------	------

Tracker					10'434'058.32	5.37
----------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

VGG853071170	Stratus Fund - (USD) Standard Leverage - Class B	2'949.0109	USD	4'078.39	12'027'216.56	6.19
--------------	--	------------	-----	----------	---------------	------

Systematic Trading					12'027'216.56	6.19
---------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs alternatifs					147'875'829.70	76.15
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

GG00BPFJTF46	PSquared SICAV - Event Opportunity Fund USD Initial Series	80'070.6394	USD	120.22181	9'626'237.20	4.96
--------------	--	-------------	-----	-----------	--------------	------

XD0305276285	Melqart Opportunities Fund - Class B USD Series 1 Early Bird	4'919.6291	USD	1'476.1907	7'262'310.72	3.74
--------------	--	------------	-----	------------	--------------	------

XD0526347881	Steamboat Capital Partners Offshore Fund Series A 02.20	8'436.7614	USD	1'050.10165	8'859'457.07	4.56
--------------	---	------------	-----	-------------	--------------	------

Event Driven Multi-Strategy					25'748'004.99	13.26
------------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

KYG426561018	Asian Opportunities Absolute Return Fund A - USD	32'659.833	USD	144.35	4'714'446.89	2.43
--------------	--	------------	-----	--------	--------------	------

KYG9887R1020	Zeal China Fund - Ordinary Participating Shares	27'685.1108	USD	158.8678	4'398'272.65	2.26
--------------	---	-------------	-----	----------	--------------	------

Emerging Markets Long-Short Equity					9'112'719.54	4.69
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

KYG8954Y1153	Tosca Series A USD Restricted	22'808.924	USD	441.66894	10'073'993.29	5.19
--------------	-------------------------------	------------	-----	-----------	---------------	------

XD0123523587	SEG Partners Offshore -B- Sub-Class 2 Series 1	12'048.8373	USD	654.55037	7'886'570.91	4.06
--------------	--	-------------	-----	-----------	--------------	------

XD0223650470	Palestra Capital Offshore Fund -B- Sub-Class 3 Serie Initial	2'847.5506	USD	2'309.6873	6'576'951.46	3.39
--------------	--	------------	-----	------------	--------------	------

XD0237628769	Glenview Capital Partners (Cayman) - Series H-ALT 124 Invest	4'480.5112	USD	1'560.94264	6'993'820.98	3.60
--------------	--	------------	-----	-------------	--------------	------

XD0568725481	Miura Global Fund - Miura -BB- Sub-Class One Restricted	6'249.4775	USD	1'551.61455	9'696'780.22	4.99
--------------	---	------------	-----	-------------	--------------	------

Long-Short Equity					41'228'116.86	21.23
--------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00BFZ11431	KLS Arete Macro Fund -I- USD	71'135.218	USD	119.023	8'466'727.05	4.36
--------------	------------------------------	------------	-----	---------	--------------	------

XD0336739822	Gemsstock Fund Class D Series 1 Restricted	58'341.68	USD	214.06788	12'489'079.75	6.43
--------------	--	-----------	-----	-----------	---------------	------

XD0401834508	Massar Macro Commodity Fund Tranche B Series 1 08.2016	3'543.6122	USD	1'934.18757	6'854'010.67	3.53
--------------	--	------------	-----	-------------	--------------	------

XD0554040879	Alpstone Global Macro -A- Series 06 2020	5'000	USD	924.3702	4'621'851.00	2.38
--------------	--	-------	-----	----------	--------------	------

Macro Discretionary					32'431'668.47	16.70
----------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Rapport semestriel au 30.06.23

AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 9

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
15001038	Sio Partners Offshore drt de vte	599'574.8	USD	1.00	599'574.80	0.31
XD0595430287	Kintbury Equity Fund Class E Series 21-01	6'000	USD	1'079.9994	6'479'996.40	3.34
XD0599746415	Optimas Global Alpha Fund Class B Series 11/2017	43'658.561	USD	137.5462	6'005'069.16	3.09
Market Neutral Equity					13'084'640.36	6.74
LU1809249144	BCV FUND (LUX) FCP - BCV Liquid Alternative Beta -D- Cap.	71'343.9821	USD	131.42	9'376'026.13	4.83
Tracker					9'376'026.13	4.83
XXX150009531	BFAM Asian Opportunities Fund - Class R-A - Series 1	9'114.7037	USD	63.73993	580'970.58	0.30
Relative Value Multi-Strategy					580'970.58	0.30
XD0271362119	Kepos Alpha Fund Class A-R Series 128	6'657.819	USD	1'350.52412	8'991'545.15	4.63
XD1211983378	CFM Institutional Systematic Trends Equity Fund Series1.5	7'244'333.48	USD	1.01074	7'322'137.62	3.77
Systematic Trading					16'313'682.77	8.40
Instruments financiers dérivés					-106'206.78	-0.05
DAT029393	31.07.23	209'640.54	EUR	1.00	228'714.75	0.12
DAT029393	31.07.23	-229'200	USD	0.91536	-228'888.42	-0.12
DAT029394	31.07.23	171'907'467.9	CHF	1.00	192'150'525.80	98.95
DAT029394	31.07.23	-192'810'000	USD	0.89208	-192'256'558.91	-99.00
Opérations à terme sur devises					-106'206.78	-0.05
Valeurs mobilières évaluées selon un modèle						
Valeurs mobilières					0.00	0.00
XD0026726790	Quantek Opportunity Fund -A- Series 1	324.67	USD		0.00	0.00
XD0045045107	Quantek Opportunity Fund -A- Series 8 2008 USD	43.221	USD		0.00	0.00
Asset-Based Lending					0.00	0.00
XD0019550678	Bear Stearns High-Grade Str.Credit Strat.S11, en liquidation	3'305.6161	USD		0.00	0.00
Asset-Backed Securities					0.00	0.00
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					3'723'346.18	1.92
Parts d'autres placements collectifs					190'560'794.16	98.12
Instruments financiers dérivés					-106'206.78	-0.05
Autres actifs					12'199.01	0.01
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					194'190'132.57	100.00
Autres engagements					-115'638.40	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					194'074'494.17	
Cours de change						
	CHF	1 =	USD	1.117756		
	EUR	1 =	USD	1.090985		

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	99%	193'039'200.00
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0.00
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Rapport semestriel au 30.06.23

AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 11

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Valeurs mobilières

15001038	Sio Partners Offshore drt de vte	599'574.8	0
LU1103307580	Goldman Sachs Absolute Return Tracker Portfolio -I- Cap.	795'885.455	0
LU1809249144	BCV FUND (LUX) FCP - BCV Liquid Alternative Beta -D- Cap.	31'121.139	0
VGG853071170	Stratus Fund - (USD) Standard Leverage - Class B	0	1'058.6043
XD0123523587	SEG Partners Offshore -B- Sub-Class 2 Series 1	0	2'989.7675
XD0223650470	Palestra Capital Offshore Fund -B- Sub-Class 3 Serie Initial	0	1'006.8728
XD0305276285	Melqart Opportunities Fund - Class B USD Series 1 Early Bird	0	1'298.8665
XD1211983378	CFM Institutional Systematic Trends Equity Fund Series1.5	14'517'263.15	15'227'684.3

Positions fermées en cours de période comptable

Valeurs mobilières

QT0210396393	Bennelong Asia Pacific Multi-Strategy Class -S-Series 17 USD	0	669.38
QTX005002626	Bennelong Asia Pacific Multi-Strategy drt de vte	302.0239	302.0239
XD0106267814	Sio Partners Offshore Class A2 Series 1	0	2'010.9867
XD0209471719	Bennelong Asia Pacific Multi-Strategy Class -S-Series 13 USD	0	806.937
XXX150005844	BFAM Asian Opportunities Fund - Class A-R drt vente	0	194'215.21
XXX210343698	Bennelong Asia Pacific Multi-Strategy Class -S-Series 14 USD	0	668.501

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029393	31.07.23	0.91466	EUR	209'640.54	USD	229'200.00
DAT029394	31.07.23	0.89159	CHF	171'907'467.90	USD	192'810'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028756	28.02.23	0.91902	EUR	216'614.13	USD	235'700.00
DAT028757	28.02.23	0.91525	CHF	178'711'715.00	USD	195'260'000.00
DAT028854	31.03.23	0.94131	EUR	214'712.67	USD	228'100.00
DAT028855	31.03.23	0.93473	CHF	176'691'066.75	USD	189'030'000.00

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

Rapport semestriel au 30.06.23

AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 12

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028995		28.04.23	0.91100	CHF	171'468'420.00	USD	188'220'000.00
DAT028996		28.04.23	0.91920	EUR	208'291.20	USD	226'600.00
DAT029149		31.05.23	0.90444	EUR	209'919.87	USD	232'100.00
DAT029150		31.05.23	0.88663	CHF	172'414'069.80	USD	194'460'000.00
DAT029263		30.06.23	0.91140	CHF	170'778'132.00	USD	187'380'000.00
DAT029264		30.06.23	0.93630	EUR	208'233.85	USD	222'400.00

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 ALTERNATIVE FUND – BCV Multi-Strategy Fund	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 de rachat pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds
Classe (CHF) A	1.70%*	Max. 5.00%	Max. 0.80%
Classe (EUR) A			
Classe (USD) A			
Classe (CHF) B	1.25%*		
Classe (EUR) B			
Classe (USD) B			
Classe (CHF) C	1.00%*		
Classe (CHF) Z	0.12%*		

* 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

Rapport semestriel au 30.06.23

AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 14

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 du fonds 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 juin
Performance en CHF :					
– Classe (CHF) A (lancée le 26.06.03)	%	7.23	3.86	-7.98	-1.80
– Classe (CHF) B (lancée le 20.12.07)	%	7.71	4.33	-7.57	-1.58
– Classe (CHF) C (lancée le 24.01.08)	%	7.98	4.59	-7.34	-1.46
– Classe (CHF) Z (lancée le 24.01.17)	%	8.93	5.50	-6.53	-1.04
Performance en EUR :					
– Classe (EUR) A (lancée le 20.03.08)	%	7.48	4.09	-7.67	-0.94
– Classe (EUR) B (lancée le 22.08.08)	%	7.97	4.56	-7.25	-0.72
Performance en USD :					
– Classe (USD) A (lancée le 23.04.08)	%	9.53	5.19	-5.57	0.30
– Classe (USD) B (lancée le 20.12.07)	%	10.03	5.67	-5.14	0.52

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.