

AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund

Fonds à risque particulier

Rapport semestriel au 30 juin 2024

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 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

Rapport semestriel au 30.06.24

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 3

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		01.01.24	01.01.23	01.01.22
			30.06.24	31.12.23	31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	185'826'664.02	209'920'898.37	200'487'745.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	1'135'830.25	1'131'250.77	29'929'931.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	925.30	902.59	912.14
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) A		*	*	*
				(Liquidation 01.01.23 de la classe) 31.08.23	01.01.22 31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	-	-	103'421.25
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	-	-	826.26
Total Expense Ratio (TER)	classe (EUR) A		-	-	*
				(Liquidation 01.01.23 de la classe) 31.08.23	01.01.22 31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	-	-	38'150.20
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	-	-	965.29
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) A		-	-	*
				01.01.23 31.12.23	01.01.22 31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	30'403'284.23	36'137'710.21	8'091'563.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	807.37	783.72	788.59
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) B		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) B	EUR	116'865.62	112'172.73	110'428.69
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) B	EUR	994.78	954.83	939.99
Total Expense Ratio (TER)	classe (EUR) B		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) B	USD	181'412.91	172'773.05	166'512.26
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) B	USD	1'115.32	1'062.20	1'023.71
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) B		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	53'455'817.98	60'269'315.22	60'479'674.29
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	874.77	848.12	851.08
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) C		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	81'713'342.75	78'891'946.49	86'589'572.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	936.44	904.11	899.54
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)	30.06.24	31.12.23
Avoirs en banque		
à vue	985'354.77	5'238'438.77
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs alternatifs	191'998'354.88	198'163'090.03
Autres droits et papiers-valeurs	0.00	7'000'000.00
Instruments financiers dérivés	35'826.62	-392'771.27
Autres actifs	20'179.70	28'421.93
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	193'039'715.97	210'037'179.46
Engagements envers les banques à court terme	-7'120'213.09	0.00
Autres engagements	-92'838.86	-116'281.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	185'826'664.02	209'920'898.37

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) A	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		1'253.342	32'812.923
Parts rachetées		-25.820	-31'559.581
Position à la fin de la période comptable		1'227.522	1'253.342

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) A	Période comptable	01.01.24	01.01.23
			(Liquidation de la classe) 31.08.23
Position au début de la période comptable			125.168
Parts rachetées			-125.168
Position à la fin de la période comptable			0.000

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) A	Période comptable	01.01.24	01.01.23
			(Liquidation de la classe) 31.08.23
Position au début de la période comptable			39.522
Parts rachetées			-39.522
Position à la fin de la période comptable			0.000

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) B	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		46'110.296	10'260.829
Parts émises		0.000	36'230.000
Parts rachetées		-8'453.000	-380.533
Position à la fin de la période comptable		37'657.296	46'110.296

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) B	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		117.479	117.479
Position à la fin de la période comptable		117.479	117.479

Rapport semestriel au 30.06.24

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 (USD) B	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		162.656	162.656
Position à la fin de la période comptable		162.656	162.656

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) C	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		71'062.244	71'062.244
Parts rachetées		-9'954.000	0.000
Position à la fin de la période comptable		61'108.244	71'062.244

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) Z	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		87'259.441	96'259.441
Parts rachetées		0.000	-9'000.000
Position à la fin de la période comptable		87'259.441	87'259.441

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	209'920'898.37	200'487'745.09
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'470'536.00	-1'120'790.70
Solde des mouvements de parts	-17'351'839.50	-9'376'341.02
Résultat total	-5'271'858.85	19'930'285.00
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	185'826'664.02	209'920'898.37

Compte de résultat	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		62'233.10	86'726.35
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs alternatifs		79'419.43	1'474'283.89
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		0.00	-250'476.17
Total des revenus		141'652.53	1'310'534.07
Charges			
Intérêts passifs		-40'533.61	-23'110.35
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion *		-612'825.80	-1'364'669.36
Autres charges		-6'737.17	-16'327.55
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		1'231.94	42'067.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		37'944.60	304'171.99
Total des charges		-620'920.04	-1'057'868.09
Résultat net avant ajustements		-479'267.51	252'665.98
Ajustements fiscaux *		0.00	1'221'617.91
Résultat net		-479'267.51	1'474'283.89
Gains et pertes de capital réalisés		-9'529'390.48	15'328'190.76
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-1'231.94	-42'067.18
Résultat réalisé		-10'009'889.93	16'760'407.47
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		4'738'031.08	3'169'877.53
Résultat total		-5'271'858.85	19'930'285.00

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					37'587'630.91	19.47
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Public Class USD	234'856	USD	52.90	12'423'882.40	6.44
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	------

Activist					12'423'882.40	6.44
-----------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

KYG1831F1101	The Canyon Value Realization Fund (Cayman) Class B	1'098.6063	USD	10'372.2818	11'395'054.13	5.90
--------------	--	------------	-----	-------------	---------------	------

Credit Strategies					11'395'054.13	5.90
--------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

VGG853621123	Stratus Feeder Class B (USD) Standard Leverage	4'099.8024	USD	3'358.38	13'768'694.38	7.13
--------------	--	------------	-----	----------	---------------	------

Systematic Trading					13'768'694.38	7.13
---------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs alternatifs					154'410'723.97	79.99
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

GG00BPFJTF46	PSquared SICAV - Event Opportunity Fund USD Initial Series	80'070.6394	USD	120.19312	9'623'939.97	4.99
--------------	--	-------------	-----	-----------	--------------	------

XD0305276285	Melqart Opportunities Fund - Class B USD Series 1 Early Bird	4'919.6291	USD	1'779.08997	8'752'462.79	4.53
--------------	--	------------	-----	-------------	--------------	------

XD0526347881	Steamboat Capital Partners Offshore Fund Series A 02.20	8'436.7614	USD	1'291.08231	10'892'553.40	5.64
--------------	---	------------	-----	-------------	---------------	------

Event Driven Multi-Strategy					29'268'956.16	15.16
------------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

KYG426561018	Asian Opportunities Absolute Return Fund A - USD	32'659.833	USD	130.6877	4'268'238.46	2.21
--------------	--	------------	-----	----------	--------------	------

KYG9887R1020	Zeal China Fund - Ordinary Participating Shares	27'685.1108	USD	145.6464	4'032'236.72	2.09
--------------	---	-------------	-----	----------	--------------	------

Emerging Markets Long-Short Equity					8'300'475.18	4.30
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

KYG8954Y1153	Tosca Series A USD Restricted drt de vte	486'731.26	USD	1.00	486'731.26	0.25
--------------	--	------------	-----	------	------------	------

XD0123523587	SEG Partners Offshore -B- Sub-Class 2 Series 1	12'048.8373	USD	732.33783	8'823'819.36	4.57
--------------	--	-------------	-----	-----------	--------------	------

XD0223650470	Palestra Capital Offshore Fund -B- Sub-Class 3 Serie Initial	4'479.0563	USD	2'718.53857	12'176'487.31	6.31
--------------	--	------------	-----	-------------	---------------	------

XD0237628769	Glenview Capital Partners (Cayman) - Series H-ALT 124 Invest	4'480.5112	USD	1'743.79238	7'813'081.29	4.05
--------------	--	------------	-----	-------------	--------------	------

XD0568725481	Miura Global Fund - Miura -BB- Sub-Class One Restricted	6'249.4775	USD	1'926.46355	12'039'390.61	6.24
--------------	---	------------	-----	-------------	---------------	------

Long-Short Equity					41'339'509.83	21.42
--------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

15001265	Massar Macro Commodity Fund Tranche B Series 2 03.2024	3'543.6122	USD	2'076.18521	7'357'195.24	3.81
----------	--	------------	-----	-------------	--------------	------

IE00BFZ11431	KLS Arete Macro Fund -I- USD	71'135.218	USD	134.93	9'598'274.96	4.97
--------------	------------------------------	------------	-----	--------	--------------	------

XD0336739822	Gemsstock Fund Class D Series 1 Restricted	58'341.68	USD	241.19	14'071'429.80	7.30
--------------	--	-----------	-----	--------	---------------	------

XD0554040879	Alpstone Global Macro -A- Series 06 2020	5'000	USD	935.82123	4'679'106.15	2.42
--------------	--	-------	-----	-----------	--------------	------

XD1323922868	Alpstone Global Macro -A- Series 001 2024	3'000	USD	977.76577	2'933'297.31	1.52
--------------	---	-------	-----	-----------	--------------	------

Macro Discretionary					38'639'303.46	20.02
----------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

XD0595430287	Kintbury Equity Fund Class E Series 21-01	6'000	USD	1'217.7368	7'306'420.80	3.78
--------------	---	-------	-----	------------	--------------	------

XD0599746415	Optimas Global Alpha Fund Class B Series 11/2017	43'658.561	USD	148.8957	6'500'572.00	3.37
--------------	--	------------	-----	----------	--------------	------

Market Neutral Equity					13'806'992.80	7.15
------------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Rapport semestriel au 30.06.24

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 %
LU1809249144	BCV FUND (LUX) FCP - BCV Liquid Alternative Beta -D- Cap.	56'870.6902	USD	140.64	7'998'293.87	4.14
Tracker					7'998'293.87	4.14
XXX150009531	BFAM Asian Opportunities Fund - Class R-A - Series 1	9'114.7037	USD	20.69758	188'652.31	0.10
Relative Value Multi-Strategy					188'652.31	0.10
LU2392538067	AQR Alternative Trends Fund -IAU1-	41'911.12	USD	117.40	4'920'365.49	2.55
XD0271362119	Kepos Alpha Fund Class A-R Series 128	6'657.819	USD	1'494.20927	9'948'174.87	5.15
Systematic Trading					14'868'540.36	7.70
Instruments financiers dérivés					35'826.62	0.02
DAT031010	31.07.24	116'783.7	EUR	1.00	125'159.74	0.06
DAT031010	31.07.24	-125'400	USD	0.93182	-125'230.73	-0.06
DAT031011	31.07.24	165'280'482.9	CHF	1.00	183'931'096.04	95.28
DAT031011	31.07.24	-184'540'000	USD	0.89546	-183'895'198.43	-95.26
Opérations à terme sur devises					35'826.62	0.02
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					985'354.77	0.51
Parts d'autres placements collectifs alternatifs					191'998'354.88	99.46
Instruments financiers dérivés					35'826.62	0.02
Autres actifs					20'179.70	0.01
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					193'039'715.97	100.00
Engagements envers les banques à court terme					-7'120'213.09	
Autres engagements					-92'838.86	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					185'826'664.02	

Cours de change CHF 1 = USD 1.112842
EUR 1 = USD 1.071723

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%	184'056'255.78
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		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable**Valeurs mobilières**

15001265	Massar Macro Commodity Fund Tranche B Series 2 03.2024	3'543.6122	0
GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Public Class USD	892	80'000
KYG8954Y1153	Tosca Series A USD Restricted drt de vte	486'731.26	0
LU1809249144	BCV FUND (LUX) FCP - BCV Liquid Alternative Beta -D- Cap.	56'870.6902	63'104.3904
LU2392538067	AQR Alternative Trends Fund -IAU1-	41'911.12	0
XD0223650470	Palestra Capital Offshore Fund -B- Sub-Class 3 Serie Initial	10'589.61834	8'958.11264
XD1323922868	Alpstone Global Macro -A- Series 001 2024	3'000	0

Positions fermées en cours de période comptable**Valeurs mobilières**

4016180	Palestra Capital Offshore Fund drt	0	4'000'000
15000044	Alpstone Global Macro Fund drt	0	3'000'000
15001038	Sio Partners Offshore drt de vte	0	599'574.8
KYG8954Y1153	Tosca Series A USD Restricted	0	22'808.924
LU1103307580	Goldman Sachs Absolute Return Tracker Portfolio -I- Cap.	0	635'724.617
LU2526882936	BCV Liquid Alternative Beta ESG C (USD)	80'082.9093	80'082.9093
XD0401834508	Massar Macro Commodity Fund Tranche B Series 1 08.2016	0	3'543.6122
XD1211983378	CFM Institutional Systematic Trends Equity Fund Series1.5	0	7'368'068.93
XD1329330355	Palestra Capital Fund -B- Sub-Class 3 Series 102	4'000	4'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable**Opérations à terme sur devises**

DAT031010	31.07.24	0.93129	EUR	116'783.70	USD	125'400.00
DAT031011	31.07.24	0.89564	CHF	165'280'482.90	USD	184'540'000.00

Positions fermées en cours de période comptable**Opérations à terme sur devises**

DAT030395	29.02.24	0.85449	CHF	177'699'740.40	USD	207'960'000.00
DAT030396	29.02.24	0.91966	EUR	113'485.87	USD	123'400.00

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

Rapport semestriel au 30.06.24

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
DAT030471		28.03.24	0.87748	CHF	172'722'179.00	USD	196'840'000.00
DAT030472		28.03.24	0.92264	EUR	115'975.46	USD	125'700.00
DAT030580		30.04.24	0.89728	CHF	174'591'769.50	USD	194'580'000.00
DAT030581		30.04.24	0.92374	EUR	117'499.80	USD	127'200.00
DAT030705		31.05.24	0.93419	EUR	116'773.32	USD	125'000.00
DAT030706		31.05.24	0.91421	CHF	166'788'472.40	USD	182'440'000.00
DAT030819		28.06.24	0.91984	EUR	117'463.09	USD	127'700.00
DAT030820		28.06.24	0.89830	CHF	167'461'086.00	USD	186'420'000.00

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

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 (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 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 juin
Performance en CHF :					
– Classe (CHF) A (lancée le 26.06.03)	%	3.86	-7.98	-0.47	3.53
– Classe (CHF) B (lancée le 20.12.07)	%	4.33	-7.57	-0.01	3.75
– Classe (CHF) C (lancée le 24.01.08)	%	4.59	-7.34	0.24	3.87
– Classe (CHF) Z (lancée le 24.01.17)	%	5.50	-6.53	1.10	4.32
Performance en EUR :					
– Classe (EUR) A (lancée le 20.03.08, liquidée le 31.08.23)	%	4.09	-7.67	-	-
– Classe (EUR) B (lancée le 22.08.08)	%	4.56	-7.25	2.16	4.91
Performance en USD :					
– Classe (USD) A (lancée le 23.04.08, liquidée le 31.08.23)	%	5.19	-5.57	-	-
– Classe (USD) B (lancée le 20.12.07)	%	5.67	-5.14	4.37	5.72

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.