

BCVs / WKB (CH) FUNDS - BCVs / WKB (CH) Equity Switzerland

Rapport semestriel au 29 février 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	14



**Banque Cantonale
du Valais**

www.bcv.s.ch

Rue des Cèdres 8
CH-1951 Sion

www.bcv.s.ch



GÉRIFONDS
— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

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

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
Banque Cantonale du Valais, Sion

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale du Valais, Sion

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.09.23	01.09.22	01.09.21
			29.02.24	31.08.23	31.08.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	281'778'732.00	274'510'874.00	297'291'529.96
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	51'023'033.78	50'741'867.28	47'573'067.70
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	135.12	136.43	131.97
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.11%	1.12%	1.11%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	38'489'681.19	37'254'701.45	35'003'880.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	132.71	134.31	129.99
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.61%	0.62%	0.61%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe M	CHF	192'266'017.03	186'514'305.27	214'714'581.86
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe M	CHF	130.36	132.18	128.09
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe M		0.16%	0.17%	0.16%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	29.02.24	31.08.23
Avoirs en banque		
à vue	2'361'078.19	730'871.45
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	239'688'769.80	233'089'201.71
Parts d'autres placements collectifs	40'800'236.87	39'047'521.23
Autres actifs	0.00	25'258'802.82
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	282'850'084.86	298'126'397.21
Autres engagements	-1'071'352.86	-23'615'523.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	281'778'732.00	274'510'874.00

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		29.02.24	31.08.23
Position au début de la période comptable		371'920.03	360'475.69
Parts émises		15'443.29	25'623.80
Parts rachetées		-9'739.57	-14'179.46
Position à la fin de la période comptable		377'623.75	371'920.03

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		29.02.24	31.08.23
Position au début de la période comptable		277'374.74	269'274.74
Parts émises		12'650.00	8'100.00
Parts rachetées		0.00	0.00
Position à la fin de la période comptable		290'024.74	277'374.74

Evolution du nombre de parts de la classe M	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		29.02.24	31.08.23
Position au début de la période comptable		1'411'062	1'676'315
Parts émises		167'772	153'966
Parts rachetées		-103'971	-419'219
Position à la fin de la période comptable		1'474'863	1'411'062

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	274'510'874.00	297'291'529.96
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-5'427'235.23	-6'225'038.00
Solde des mouvements de parts	10'130'278.39	-31'676'841.56
Résultat total	2'564'814.84	15'121'223.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	281'778'732.00	274'510'874.00

Compte de résultat	Période comptable	01.09.23	01.09.22
		29.02.24	31.08.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'051.66	648.01
Intérêts négatifs		0.00	-286.14
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		427'181.85	6'636'881.90
Actions gratuites		0.00	259.83
Parts d'autres placements collectifs		174'958.57	137'480.71
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		77'986.33	293'518.16
Total des revenus		682'178.41	7'068'502.47
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-8.50
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-519'316.11	-1'049'767.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-42'228.19	-546'069.54
Total des charges		-561'544.30	-1'595'845.81
Résultat net		120'634.11	5'472'656.66
Gains et pertes de capital réalisés		-2'068'730.81	-3'234'535.95
Résultat réalisé		-1'948'096.70	2'238'120.71
Gains et pertes de capital non réalisés		4'512'911.54	12'883'102.89
Résultat total		2'564'814.84	15'121'223.60

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					239'688'769.80	84.75
---	--	--	--	--	----------------	-------

CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	32'965	CHF	4.21	138'782.65	0.05
CH0002178181	Stadler Rail nom.	10'940	CHF	27.82	304'350.80	0.11
CH0002432174	Bucher Industries nom.	1'230	CHF	374.20	460'266.00	0.16
CH0006372897	Interroll Holding nom.	140	CHF	2780.00	389'200.00	0.14
CH0011029946	Inficon Holding nom.	325	CHF	1'370.00	445'250.00	0.16
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	565	CHF	459.00	259'335.00	0.09
CH0012138605	Adecco Group nom.	31'095	CHF	35.43	1'101'695.85	0.39
CH0012214059	Holcim nom.	103'817	CHF	72.10	7'485'205.70	2.65
CH0012221716	ABB	299'852	CHF	40.72	12'209'973.44	4.33
CH0024638196	Schindler Holding bp	11'325	CHF	232.90	2'637'592.50	0.93
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	10'275	CHF	297.60	3'057'840.00	1.08
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	530	CHF	526.00	278'780.00	0.10
CH0030170408	Geberit nom.	6'505	CHF	513.20	3'338'366.00	1.18
CH0030486770	Daetwyler Holding	1'410	CHF	181.80	256'338.00	0.09
CH0038388911	Sulzer nom.	3'280	CHF	103.40	339'152.00	0.12
CH0100837282	Kardex Holding nom.	1'125	CHF	235.00	264'375.00	0.09
CH0126673539	DKSH Holding nom.	6'635	CHF	64.95	430'943.25	0.15
CH0239229302	SFS Group nom.	3'420	CHF	110.40	377'568.00	0.13
CH0311864901	VAT Group nom.	4'990	CHF	442.80	2'209'572.00	0.78
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	3'505	CHF	186.50	653'682.50	0.23
CH0360826991	Comet Holding	1'455	CHF	313.00	455'415.00	0.16
CH0371153492	Landis+Gyr Group	4'015	CHF	68.95	276'834.25	0.10
CH0418792922	Sika	31'230	CHF	255.50	7'979'265.00	2.82
CH0435377954	SIG Group nom.	64'260	CHF	17.50	1'124'550.00	0.40
CH1101098163	Belimo Holding	1'920	CHF	419.60	805'632.00	0.28
CH1169151003	Georg Fischer	15'200	CHF	65.50	995'600.00	0.35
CH1169360919	Accelleron Industries	15'750	CHF	29.80	469'350.00	0.17
CH1256740924	SGS nom.	28'130	CHF	84.80	2'385'424.00	0.84

Industries					51'130'338.94	18.08
-------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0003541510	Forbo Holding nom.	190	CHF	1'016.00	193'040.00	0.07
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	615	CHF	1'242.00	763'830.00	0.27
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	36	CHF	106'200.00	3'823'200.00	1.35
CH0012255151	The Swatch Group	8'245	CHF	208.60	1'719'907.00	0.61
CH0038863350	Nestle nom.	462'455	CHF	91.76	42'434'870.80	15.00
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	111'513	CHF	140.60	15'678'727.80	5.54

Biens de Consommation					64'613'575.60	22.84
------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0012005267	Novartis nom.	314'603	CHF	89.49	28'153'822.47	9.95
--------------	---------------	---------	-----	-------	---------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0012032048	Roche Holding bj	104'851	CHF	231.95	24'320'189.45	8.60
CH0012032113	Roche Holding nom.	4'350	CHF	245.40	1'067'490.00	0.38
CH0012100191	Tecan Group nom.	1'930	CHF	344.80	665'464.00	0.24
CH0012549785	Sonova Holding nom.	7'295	CHF	272.30	1'986'428.50	0.70
CH0013841017	Lonza Group nom.	11'010	CHF	462.00	5'086'620.00	1.80
CH0432492467	Alcon nom.	74'134	CHF	75.18	5'573'394.12	1.97
CH1175448666	Straumann Holding	16'725	CHF	139.60	2'334'810.00	0.83
CH1176493729	Bachem Holding nom.	4'845	CHF	70.00	339'150.00	0.12
CH1243598427	Sandoz Group	57'362	CHF	27.46	1'575'160.52	0.56
Santé					71'102'529.06	25.15
CH0023405456	Avolta nom.	55'155	CHF	34.59	1'907'811.45	0.67
CH0042615283	DocMorris nom.	7'015	CHF	82.75	580'491.25	0.21
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	19'340	CHF	13.66	264'184.40	0.09
CH0360674466	Galenica nom.	25'130	CHF	75.95	1'908'623.50	0.68
Services aux Consommateurs					4'661'110.60	1.65
CH0008742519	Swisscom nom.	1'980	CHF	505.40	1'000'692.00	0.35
Télécommunications					1'000'692.00	0.35
CH0130293662	BKW nom.	3'725	CHF	124.00	461'900.00	0.16
Services aux Collectivités					461'900.00	0.16
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	1'130	CHF	235.00	265'550.00	0.09
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	23'871	CHF	470.00	11'219'370.00	3.96
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	1'185	CHF	499.50	591'907.50	0.21
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	13'945	CHF	54.00	753'030.00	0.27
CH0012410517	Baloise Holding nom.	6'690	CHF	142.60	953'994.00	0.34
CH0014786500	Valiant Holding nom.	8'080	CHF	102.60	829'008.00	0.29
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	4'815	CHF	641.60	3'089'304.00	1.09
CH0022268228	EFG Intl nom.	52'545	CHF	12.66	665'219.70	0.24
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'385	CHF	1'269.00	3'026'565.00	1.07
CH0038389992	BB Biotech nom.	5'615	CHF	45.80	257'167.00	0.09
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	21'955	CHF	47.28	1'038'032.40	0.37
CH0126881561	Swiss Re nom.	47'378	CHF	106.60	5'050'494.80	1.79
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	13'935	CHF	75.15	1'047'215.25	0.37
CH0244767585	UBS Group nom.	324'466	CHF	25.21	8'179'787.86	2.89
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	5'705	CHF	124.90	712'554.50	0.25
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	14'960	CHF	105.90	1'584'264.00	0.56
CH1252930610	Luzerner KB	7'505	CHF	70.80	531'354.00	0.19
Sociétés Financières					39'794'818.01	14.07
AT0000A18XM4	Ams-Osram	266'702	CHF	1.347	359'247.59	0.13
CH0012453913	Temenos nom.	16'710	CHF	66.30	1'107'873.00	0.39
CH0024590272	Also Holding nom.	1'910	CHF	231.50	442'165.00	0.16
CH0025751329	Logitech Intl nom.	50'300	CHF	77.98	3'922'394.00	1.38
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	5'235	CHF	64.20	336'087.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0033361673	u-blox Holding nom.	2'205	CHF	84.30	185'881.50	0.07
CH0496451508	Softwareone Holding	34'555	CHF	16.50	570'157.50	0.20
Technologie					6'923'805.59	2.45

Instruments financiers dérivés	0.00	0.00
---------------------------------------	-------------	-------------

SMI.FUT0324	SWISS MARKET INDEX	10	CHF	11'365.00	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs	40'800'236.87	14.42
---	----------------------	--------------

CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	28'360	CHF	302.1212	8'568'157.23	3.03
CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	203'945	CHF	158.043	32'232'079.64	11.39

Sociétés Financières	40'800'236.87	14.42
-----------------------------	----------------------	--------------

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le gain ou la perte est comptabilisée directement sur les avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'361'078.19	0.83
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	239'688'769.80	84.75
Parts d'autres placements collectifs	40'800'236.87	14.42
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	282'850'084.86	100.00
Autres engagements	-1'071'352.86	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	281'778'732.00	

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%	1'143'886.00
Total des positions réduisant l'engagement	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)		
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

AT0000A18XM4	Ams-Osram	520'437	339'245
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. nom.	11'465	10'985
CH0002178181	Stadler Rail nom.	6'875	6'760
CH0002432174	Bucher Industries nom.	905	900
CH0003541510	Forbo Holding nom.	310	335
CH0006372897	Interroll Holding nom.	105	100
CH0008742519	Swisscom nom.	14'405	14'885
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	285	260
CH0010570759	Lindt & Spruengli nom.	17	16
CH0010675863	Swissquote Group Holding nom.	3'210	4'055
CH0011029946	Inficon Holding nom.	225	220
CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.	19'460	9'945
CH0011484067	St.Galler Kantonalbank nom.	575	0
CH0011795959	Dormakaba Holding nom.	310	305
CH0012005267	Novartis nom.	177'320	166'045
CH0012032048	Roche Holding bj	64'245	60'300
CH0012032113	Roche Holding nom.	2'165	2'020
CH0012100191	Tecan Group nom.	850	795
CH0012138605	Adecco Group nom.	23'130	22'760
CH0012214059	Holcim nom.	57'165	59'955
CH0012221716	ABB	230'680	225'560
CH0012255151	The Swatch Group	13'805	13'270
CH0012335540	Vontobel Holding nom.	13'455	8'885
CH0012410517	Baloise Holding nom.	5'240	2'460
CH0012453913	Temenos nom.	36'480	40'800
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'835	3'815
CH0013841017	Lonza Group nom.	6'210	5'905
CH0014786500	Valiant Holding nom.	4'090	0
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	3'960	1'955
CH0022268228	EFG Intl nom.	60'805	64'035
CH0023405456	Avolta nom.	145'715	147'445
CH0024590272	Also Holding nom.	3'135	3'180
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	7'045	8'675
CH0024638196	Schindler Holding bp	8'685	8'410
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	7'920	7'790
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding nom.	325	360
CH0025751329	Logitech Intl nom.	100'415	101'435
CH0030170408	Geberit nom.	3'660	4'135

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0030380734	Huber + Suhner nom.	6'845	6'940
CH0030486770	Daetwyler Holding	890	860
CH0033361673	u-blox Holding nom.	4'160	4'330
CH0038388911	Sulzer nom.	2'050	2'040
CH0038389992	BB Biotech nom.	12'900	16'995
CH0038863350	Nestle nom.	261'010	241'065
CH0042615283	DocMorris nom.	15'665	15'805
CH0100837282	Kardex Holding nom.	625	615
CH0102484968	Julius Baer Group nom.	62'210	78'105
CH0126673539	DKSH Holding nom.	4'885	4'880
CH0126881561	Swiss Re nom.	39'535	19'705
CH0130293662	BKW nom.	3'725	0
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	193'745	184'035
CH0225173167	Cembra Money Bank nom.	27'410	28'475
CH0239229302	SFS Group nom.	2'370	2'305
CH0244767585	UBS Group nom.	922'075	1'176'755
CH0276837694	Mobilezone Holding nom.	31'125	26'585
CH0311864901	VAT Group nom.	3'705	3'605
CH0319416936	Flughafen Zuerich nom.	2'545	2'555
CH0360674466	Galenica nom.	51'090	53'405
CH0360826991	Comet Holding	1'010	990
CH0371153492	Landis+Gyr Group	2'525	2'450
CH0418792922	Sika	22'895	22'240
CH0432492467	Alcon nom.	41'850	39'450
CH0435377954	SIG Group nom.	47'680	46'740
CH0466642201	Helvetia Holding nom.	4'390	1'990
CH0496451508	Softwareone Holding	52'145	52'755
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudoise nom.	18'185	17'585
CH1101098163	Belimo Holding	1'035	1'075
CH1169151003	Georg Fischer	11'265	10'805
CH1169360919	Accelleron Industries	14'060	11'035
CH1175448666	Straumann Holding	9'000	8'505
CH1176493729	Bachem Holding nom.	2'100	1'945
CH1243598427	Sandoz Group	85'147	27'785
CH1252930610	Luzerner KB	2'865	0
CH1256740924	SGS nom.	21'525	20'985
Parts d'autres placements collectifs			
CH0132501898	Swisscanto (CH) Index Fund Equity Fund Small & Mid Caps NT	43'240	39'605
CH0215804714	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT	115'415	63'130

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	14'825	16'970
CH0008837566	Allreal Holding nom.	3'155	3'595
CH0010645932	Givaudan nom.	5'765	6'155
CH0011108872	Mobimo Holding nom.	1'400	1'400
CH0012142631	Clariant nom.	166'380	176'525
CH0016440353	EMS-Chemie Holding nom.	5'030	5'395
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	8'865	10'235
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	93'680	701'590
CH0118530366	Peach Property Group nom.	3'430	3'430
CH0273774791	Intershop Holding nom.	210	210

Parts d'autres placements collectifs

CH0111762537	UBS ETF (CH) - SMIM (R) -A- CHF	2'570	31'735
--------------	---------------------------------	-------	--------

Droits de souscription

CH1305590544	ams-OSRAM drt 06.12.23	44'348	44'348
--------------	------------------------	--------	--------

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SMI.FUT0324	SWISS MARKET INDEX	31.03.24			114.00		104.00
-------------	--------------------	----------	--	--	--------	--	--------

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SMI.FUT0923	SWISS MARKET INDEX	30.09.23			5.00		5.00
SMI.FUT1223	SWISS MARKET INDEX	31.12.23			155.00		155.00

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

BCVs / WKB (CH) FUNDS – BCVs / WKB (CH) Equity Switzerland	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. 2.50%	Max. 0.50%	
Classe I	0.60%*			
Classe M	0.15%*			

* 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 ouverts 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.

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

		2021	2022	2023	2024 au 29 fév.
Performance :					
– Classe A (lancée le 30.09.15)	%	21.56	-19.26	5.47	1.78
– Classe I (lancée le 21.02.18)	%	22.17	-18.85	6.00	1.86
– Classe M (lancée le 29.12.14)	%	22.71	-18.48	6.48	1.93
Performance de l'indice de référence : SPI®	%	23.38	-16.48	6.09	1.97

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. 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).
3. 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.