



BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT  
LUXEMBOURG

depuis 1856

Investment Funds Department

Luxembourg, le 4 mars 2010

Gérifonds S.A.  
Monsieur Christian CARRON  
Directeur adjoint  
2, rue du Maupas

CH-1004 Lausanne

Concerne : **Gérifonds (Luxembourg) S.A.**

Cher Monsieur Carron,

Nous avons le plaisir de vous faire parvenir les tableaux destinés au Fisc Suisse concernant les résultats des fonds BCV DYNAMIC FUND, BCV STRATEGIC et AMC FUND pour l'exercice 2009.


En vous en souhaitant bonne réception, nous vous prions de recevoir, cher Monsieur Carron, l'expression de nos meilleures salutations.

BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT  
LUXEMBOURG

Investment Funds Department

Orlando MARTIN  
Client Relationship Manager

Paolo VINCIARELLI  
Chef de Département

	BCV DYNAMIC FUND									
	BCV DYNAGEST WORLD EXPONOND (EUR)	BCV DYNAGEST WORLD EXPOEQUITY (EUR)	BCV DYNAGEST WORLD EXPOEQUITY REP (EUR)	BCV DYNAGEST WORLD EXPOEQUITY REP (CHF)	BCV DYNAGEST - INTERNATIONAL BOND EXPO C1 (CHF)	BCV DYNAGEST - INTERNATIONAL BOND EXPO C2 (CHF)	BCV DYNAGEST - INTERNATIONAL BOND EXPO C3 (CHF)	BCV DYNAGEST - CORPORATE BOND EXPO C1 (CHF)	BCV DYNAGEST - CORPORATE BOND EXPO C2 (CHF)	BCV DYNAGEST - CORPORATE BOND EXPO C3 (CHF)
 <b>BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT LUXEMBOURG</b>										
<b>31-déc-09</b>										
Nombre de parts	667.469	204.862	380.984	1.326.562	149.769	184.961	20.368	54.123	745.611	
<b>Revenus nets des investissements</b>	3.474.007,19	537.200,79	1.274.672,32	3.538.080,25	555.216,62	925.980,76	41.995,31	170.084,39	2.161.397,74	
par part	5,20	2,62	3,35	2,67	3,71	5,01	2,06	3,14	2,90	
Egalisations nettes sur revenus	-531.227,92	45,99	-111.774,22	197.605,88	-88.691,12	-285.599,93	9.275,24	-24.336,68	27.845,54	
par part	-0,80	0,00	-0,29	0,15	-0,59	-1,54	0,46	-0,45	0,04	
<b>Total des revenus nets de l'ex.</b>	2.942.779,27	537.246,78	1.162.898,10	3.735.686,13	466.525,50	640.380,83	51.270,55	145.747,71	2.189.243,28	
par part	4,41	2,62	3,05	2,82	3,11	3,46	2,52	2,69	2,94	
<b>Résultats de l'exercice</b>	-2.291.304,49	200.728,72	3.982.361,47	6.720.267,52	-902.381,81	-1.243.359,67	37.417,57	219.852,24	2.175.542,62	
par part	-3,43	0,98	10,45	5,07	-6,03	-6,72	1,84	4,06	2,92	
Egalisations réalisées de l'ex.	-422.586,85	12,65	-66.851,15	183.677,11	222.131,28	463.596,42	4.044,38	-8.824,99	9.000,55	
par part	-0,63	0,00	-0,18	0,14	1,48	2,51	0,20	-0,16	0,01	
Egalisations non réalisées de l'ex.	876.874,02	21,60	-23.791,84	78.524,47	-64.354,88	-149.257,56	19.624,41	-48.753,75	50.418,22	
par part	1,31	0,00	-0,06	0,06	-0,43	-0,81	0,96	-0,90	0,07	
<b>Total des résultats de l'ex.</b>	-1.837.017,32	200.762,97	3.891.728,48	6.982.469,10	-744.605,41	-929.020,81	61.086,36	162.273,50	2.234.961,39	
par part	-2,75	0,98	10,21	5,26	-4,97	-5,02	3,00	3,00	3,00	
<b>Résultats des opérations</b>	1.182.702,70	737.929,51	5.257.033,79	10.258.347,77	-347.165,19	-317.378,91	79.412,88	389.936,63	4.336.940,36	
par part	1,77	3,60	13,80	7,73	-2,32	-1,72	3,90	7,20	5,82	
<b>Total des Résultats des opérations</b>	1.105.761,95	738.009,75	5.054.626,58	10.718.155,23	-278.079,91	-288.639,98	112.356,91	308.021,21	4.424.204,67	
par part	1,66	3,60	13,27	8,08	-1,86	-1,56	5,52	5,69	5,93	


**Légende:**

Total des revenus nets de l'ex. = Revenus nets des invest. + Egalisations nettes sur revenus

Total des résultats de l'ex. = Résultats de l'ex. + Egalisations réalisées de l'ex. + Egalisations non réalisées de l'ex.


Résultats des opérations = Revenus nets des investissements + Résultats de l'exercice

Total des Résultats des opérations = Total des revenus nets de l'ex. + Total des résultats de l'ex.

	BCV STRATEGIC FUND								
	BCV CLASSICAL EUR		BCV CLASSICAL CHF		BCV SELECT EUR		BCV SELECT CHF		
	(EUR)	(CHF)	(EUR)	(CHF)	(EUR)	(CHF)	(EUR)	(CHF)	
 <b>BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT LUXEMBOURG</b>									
<b>31-déc-09</b>									
Nombre de parts	411.054	734.925	462.988	899.303	581.321	1.568.315			
<b>Revenus nets des investissements</b>	1.159.439,71	1.793.738,15	927.091,61	1.502.379,74	782.930,32	1.650.726,48			
par part	2,82	2,44	2,00	1,67	1,35	1,05			
Egalisations nettes sur revenus	-15.772,42	-109.303,96	-16.602,28	-128.650,90	-20.500,48	-102.562,29			
par part	-0,04	-0,15	-0,04	-0,14	-0,04	-0,07			
<b>Total des revenus nets de l'ex.</b>	1.143.667,29	1.684.434,19	910.489,33	1.373.728,84	762.429,84	1.548.164,19			
par part	2,78	2,29	1,97	1,53	1,31	0,99			
<b>Résultats de l'exercice</b>	979.360,54	877.253,11	3.767.628,42	6.988.283,85	7.338.094,02	18.460.206,35			
par part	2,38	1,19	8,14	7,77	12,62	11,77			
Egalisations réalisées de l'ex.	-480,29	-7.578,86	-5.497,33	-78.671,36	-16.846,65	-157.972,45			
par part	0,00	-0,01	-0,01	-0,09	-0,03	-0,10			
Egalisations non réalisées de l'ex.	-19.575,84	-83.066,85	-23.690,07	-320.688,87	-130.278,03	-765.577,51			
par part	-0,05	-0,11	-0,05	-0,36	-0,22	-0,49			
<b>Total des résultats de l'ex.</b>	959.304,41	786.607,40	3.738.441,02	6.588.923,62	7.190.969,34	17.536.656,39			
par part	2,33	1,07	8,07	7,33	12,37	11,18			
<b>Résultats des opérations</b>	2.138.800,25	2.670.991,26	4.694.720,03	8.490.663,59	8.121.024,34	20.110.932,83			
par part	5,20	3,63	10,14	9,44	13,97	12,82			
<b>Total des Résultats des opérations</b>	2.102.971,70	2.471.041,59	4.648.930,35	7.962.652,46	7.953.399,18	19.084.820,56			
par part	5,12	3,36	10,04	8,85	13,68	12,17			

**Légendes:**

Total des revenus nets de l'ex. = Revenus nets des invest. + Egalisations nettes sur revenus  
 Total des résultats de l'ex. = Résultats de l'ex. + Egalisations réalisées de l'ex. + Egalisations non réalisées de l'ex.  
 Résultats des opérations = Revenus nets des investissements + Résultats de l'exercice  
 Total des Résultats des opérations = Total des revenus nets de l'ex. + Total des résultats de l'ex.

	AMC FUND							
	AMC FOREX ALPHA (CHF)	BCV CLUSTER EQUITY OPPORTUNITY (CHF) Classe A	BCV CLUSTER EQUITY OPPORTUNITY (CHF) Classe I	BCV CLUSTER EQUITY ALPHA (EUR) Classe A	BCV CLUSTER EQUITY ALPHA (EUR) Classe I	BCV CLUSTER EQUITY ALPHA (CHF) Classe A	BCV CLUSTER EQUITY ALPHA (CHF) Classe I	BCV CLUSTER EQUITY ALPHA (CHF)
 <b>BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT LUXEMBOURG</b>								
<b>31-déc-09</b>								
Nombre de parts	855,403	238,476	521,450	44,738	94,921	242,720	325,811	
<b>Revenus nets des investissements</b>	-311,176,03	-64,914,46	-33,572,48	-14,192,31	-9,847,31	-71,656,66	-21,352,23	
par part	-0,36	-0,27	-0,06	-0,32	-0,10	-0,30	-0,07	
Egalisations nettes sur revenus	645,03	-24,823,35	-17,743,81	-2,087,27	-206,86	-7,318,65	-641,07	
par part	0,00	-0,10	-0,03	-0,05	0,00	-0,03	0,00	
<b>Total des revenus nets de l'ex.</b>	-310,531,00	-89,737,81	-51,316,29	-16,279,58	-10,054,17	-78,975,31	-21,993,30	
par part	-0,36	-0,38	-0,10	-0,36	-0,11	-0,33	-0,07	
<b>Résultats de l'exercice</b>	439,155,12	-90,893,00	48,790,52	-6,419,36	-6,238,70	-46,930,87	-61,591,28	
par part	0,51	-0,38	0,09	-0,14	-0,07	-0,19	-0,19	
Egalisations réalisées de l'ex.	-390,16	-378,677,32	-740,180,93	17,989,72	1,710,42	96,532,06	28,178,15	
par part	0,00	-1,59	-1,42	0,40	0,02	0,40	0,09	
Egalisations non réalisées de l'ex.	-860,83	743,462,44	1,291,535,47	-11,330,86	3,820,09	-96,691,09	-29,744,08	
par part	0,00	3,12	2,48	-0,27	0,04	-0,40	-0,09	
<b>Total des résultats de l'ex.</b>	437,904,13	273,892,12	600,145,06	-360,50	-708,19	-47,089,90	-63,157,21	
par part	0,51	1,15	1,15	-0,01	-0,01	-0,19	-0,19	
<b>Résultats des opérations</b>	127,979,09	-155,807,46	15,218,04	-20,611,67	-16,086,01	-118,587,53	-82,943,51	
par part	0,15	-0,65	0,03	-0,46	-0,17	-0,49	-0,25	
<b>Total des Résultats des opérations</b>	127,373,13	184,154,31	548,828,77	-16,640,08	-10,762,36	-126,065,21	-85,150,51	
par part	0,15	0,77	1,05	-0,37	-0,11	-0,52	-0,26	

**Légende.**

Total des revenus nets de l'ex. = Revenus nets des invest. + Egalisations nettes sur revenus  
 Total des résultats de l'ex. = Résultats de l'ex. + Egalisations réalisées de l'ex. + Egalisations non réalisées de l'ex.  
 Résultats des opérations = Revenus nets des investissements + Résultats de l'exercice  
 Total des Résultats des opérations = Total des revenus nets de l'ex. + Total des résultats de l'ex.