

Table des matières

• Direction et organisation	2
• Comité de surveillance	2
• Informations aux investisseurs	3
• Aperçu	4
• Compte de fortune	4
• Compte de résultats	6
• Inventaire de la fortune	7
• Liste des transactions	9
• Commissions	10
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire	10
• Office de dépôt	10
• TER et PTR	10
• Rapport de performance	11
• Méthodologie	12



Pl. St-François 14
Case postale 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction et organisation

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président
Directeur général, BCV

Christian PELLA
Vice-président
Premier conseiller juridique, BCV

Jean-Daniel JAYET
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre
Directeur, GERIFONDS SA

Christian CARRON
Membre
Directeur adjoint, GERIFONDS SA

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Case postale 1172, 1001 Lausanne

Comité de surveillance

Président	Max ROTH, BCV
Vice-président	Christian CARRON, GERIFONDS
Membres	Alexandre ZANNONI, BCV
	Mirco COCCOLI, BCV
	Ravi RAMAKRISHNAN, BCV
	Martin VLCEK, BCV

Société de direction

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2, case postale 6249
1002 Lausanne

Christian BEYELER, directeur
Christian CARRON, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Bertrand GILLABERT, sous-directeur

Banque dépositaire

BCV, Lausanne

Distributeurs

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Genève, Genève
Toutes les autres banques cantonales
Adler & Co Privatbank SA, Zurich
Banque Arner SA, Lugano
Banque Coop SA, Bâle
Banque Heritage, Genève
Banque Leumi (Suisse) SA, Zurich
Banque Pasche SA, Genève
Banque Piguët Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) SA, Zurich
Cornèr Banque, Lugano
Diapason Commodities Management SA, Prilly
Dynagest SA, Genève
Hyposwiss Privatbank AG, Zurich
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève
Hypothekbank Lenzburg, Lenzburg
IFP Fund Management SA, Pully
InCore Bank SA, Zurich
Lienhardt & Partner Privatbank Zurich SA, Zurich
NPB Neue Privat Bank SA, Zurich
PKB Privatbank SA, Lugano
Privatbank Von Graffenried SA, Berne
Rahn & Bodmer Co., Zurich
Swisscanto Asset Management SA, Berne
Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève

Domiciles de souscription et de paiement

BCV, Lausanne
Banque Piguët Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion des compartiments de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV, Asset Management, Lausanne.

Rapport semestriel au 30.09.11	
AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Swiss	
Numéro de valeur classe A:	2 445 987
Numéro de valeur classe B:	2 445 993
Numéro de valeur classe C:	2 445 999
Unité de compte du fonds:	CHF
	3

Informations aux investisseurs

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 17 mai 2011 et dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) le 19 du même mois. Ces modifications concernaient les classes de parts, les politiques de placement, les commissions forfaitaires de gestion et l'utilisation du résultat. Elles ont été approuvées le 29 juin 2011 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2011. Le dispositif de la décision FINMA a été publié sur www.swissfunddata.ch le 30 juin 2011 et dans la FOSC le 1^{er} juillet 2011.

D'autres modifications concernant le compartiment AMC Pro International Bonds ont été publiées le 29 août 2011 dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme www.swissfunddata.ch le 2 septembre 2011. Ces modifications concernaient l'approche de mesure du risque pour les dérivés (Commitment II en lieu et place de Commitment I). Elles ont été approuvées le 10 octobre 2011 par la FINMA avec entrée en vigueur le 17 octobre 2011. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 13 octobre 2011 dans la FOSC et sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Aperçu	Période comptable	Devise des classes	01.04.11 30.09.11	01.04.10 31.03.11	01.04.09 31.03.10	01.04.08 31.03.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	42'353'892.22	50'954'587.17	134'992'098.51	114'483'614.00
Portfolio Turnover Rate (PTR)			203.57	215.57	355.44	927.01
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	6'290'213.67	9'024'267.38	16'107'331.03	12'936'366.89
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		86'964	106'775	178'961	196'788
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	72.33	84.52	90.00	65.74
Distribution par part	classe A	CHF	–	1.20	0.95	1.10
Total Expense Ratio (TER)	classe A		1.19%	1.16%	1.26%	1.19%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	9'200'735.39	10'253'958.42	28'879'287.69	35'152'791.37
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		126'777	120'661	319'276	530'978
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	72.57	84.98	90.45	66.20
Distribution par part	classe B	CHF	–	1.50	1.20	1.50
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.90%	0.84%	0.95%	0.90%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	26'862'943.16	31'676'361.37	90'005'479.79	66'394'455.74
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe C		370'047	371'770	991'389	998'209
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	72.59	85.20	90.79	66.51
Distribution par part	classe C	CHF	–	1.80	1.50	1.80
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.60%	0.56%	0.66%	0.60%

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	30.09.11	31.03.11
Avoirs en banque		
à vue	2'693'020.85	5'807'666.70
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	38'342'683.16	40'962'558.89
Parts d'autres placements collectifs	1'458'881.93	3'614'618.31
Autres actifs	0.00	602'296.17
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'494'585.94	50'987'140.07
Autres engagements	–140'693.72	–32'552.90
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'353'892.22	50'954'587.17

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Position au début de la période comptable		106'775	178'961
Parts émises		6'458	16'150
Parts rachetées		-26'269	-88'336
Position à la fin de la période comptable		86'964	106'775

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Position au début de la période comptable		120'661	319'276
Parts émises		16'161	65'524
Parts rachetées		-10'045	-264'139
Position à la fin de la période comptable		126'777	120'661

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Position au début de la période comptable		371'770	991'389
Parts émises		15'325	170'887
Parts rachetées		-17'048	-790'506
Position à la fin de la période comptable		370'047	371'770

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	50'954'587.17	134'992'098.51
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-978'307.50	-2'040'227.65
Solde des mouvements de parts	-995'672.53	-73'424'254.66
Résultat total	-6'626'714.92	-8'573'029.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'353'892.22	50'954'587.17

Compte de résultats	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		524.65	869.92
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		366'086.40	2'506'075.65
Parts d'autres placements collectifs		21'755.90	245'919.49
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		33'431.14	473'635.61
Total des revenus		421'798.09	3'226'500.67
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-24.68
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-182'240.35	-564'443.50
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-47'431.91	-2'106'398.04
Total des charges		-229'672.26	-2'670'866.22
Résultat net		192'125.83	555'634.45
Gains et pertes de capital réalisés		-2'978'514.07	4'303'193.28
Résultat réalisé		-2'786'388.24	4'858'827.73
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'840'326.68	-13'431'856.76
Résultat total		-6'626'714.92	-8'573'029.03

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					38'342'683.16	90.23
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	3'020	CHF	5.12	15'462.40	0.04
Pétrole et gaz					15'462.40	0.04
CH0010645932	Givaudan nom.	28	CHF	711.00	19'908.00	0.05
CH0011037469	Syngenta nom.	9'973	CHF	238.50	2'378'560.50	5.59
Matériaux de base					2'398'468.50	5.64
CH0002497458	SGS nom.	1'071	CHF	1'390.00	1'488'690.00	3.49
CH0012221716	ABB nom.	6'076	CHF	15.77	95'818.52	0.23
CH0030170408	Geberit nom.	221	CHF	168.70	37'282.70	0.09
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	12'836	CHF	23.40	300'362.40	0.71
Industries					1'922'153.62	4.52
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	653	CHF	767.00	500'851.00	1.18
CH0012255151	The Swatch Group	5'349	CHF	302.30	1'617'002.70	3.81
CH0038863350	Nestle nom.	211'132	CHF	50.10	10'577'713.20	24.89
CH0045039655	Cie Financiere Richemont	52'931	CHF	40.95	2'167'524.45	5.10
Biens de consommation					14'863'091.35	34.98
CH0012005267	Novartis nom.	159'190	CHF	50.80	8'086'852.00	19.04
CH0012032048	Roche Holding bj	46'573	CHF	147.10	6'850'888.30	16.12
Santé					14'937'740.30	35.16
CH0015536466	Galenica nom.	911	CHF	467.75	426'120.25	1.00
Services aux consommateurs					426'120.25	1.00
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	7'097	CHF	73.20	519'500.40	1.22
CH0014786500	Valiant Holding nom.	4'459	CHF	122.90	548'011.10	1.29
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	5'675	CHF	81.70	463'647.50	1.09
CH0024899483	UBS nom.	16'555	CHF	10.54	174'489.70	0.41
CH0126881561	Swiss Re nom.	48'777	CHF	42.52	2'073'998.04	4.88
Sociétés financières					3'779'646.74	8.89
Parts d'autres placements collectifs					1'458'881.93	3.43
CH0008899764	CS ETF (CH) on SMI (R)	4'847	CHF	55.71	270'026.37	0.64
CH0019852802	CS ETF (CH) SMIM R	10'876	CHF	109.31	1'188'855.56	2.79
Sociétés financières					1'458'881.93	3.43
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
SMI.FUT1211	Future SWISS MARKET INDEX 12.11	46	CHF	5'513.00	0.00	0.00
Futures					0.00	0.00
Avoirs en banque à vue					2'693'020.85	6.34
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					38'342'683.16	90.23
Parts d'autres placements collectifs					1'458'881.93	3.43
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					42'494'585.94	100.00
Autres engagements					-140'693.72	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					42'353'892.22	

Risques sur Instruments dérivés selon Commitment II

Total net

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Delta	Risque du marché		Risque de crédit		Risque de change	
									Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt	CHF	5)	CHF	5)
augmentant l'engagement	FI	Future Swiss Market Index 12.11	16.12.11	10	CHF	46	5'531.74	1.00	2'544'600.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total									2'544'600.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Total brut

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Delta	Risque du marché		Risque de crédit		Risque de change	
									Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation de taux d'intérêt	CHF	5)	CHF	5)
augmentant l'engagement	FI	Future Swiss Market Index 12.11	16.12.11	10	CHF	46	5'531.74	1.00	2'544'600.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total									2'544'600.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Total réduisant l'engagement

0.00

 Genre d'instrument FI (Futures indices) OI (Options indices) DT (Devises à terme)
 FT (Futures taux) OA (Options actions) WA (Warrants actions)

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée 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

Indication sur les Soft Commission Agreements :

La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de « soft commissions ».

 Rapport semestriel au 30.09.11
 AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro Active Swiss

Numéro de valeur classe A : 2 445 987

Numéro de valeur classe B : 2 445 993

Numéro de valeur classe C : 2 445 999

Unité de compte du fonds : CHF

8

Les explications des légendes se trouvent à la fin du rapport.

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable				Positions fermées en cours de période comptable			
Actions et autres titres de participation				Actions et autres titres de participation			
CH0002497458	SGS nom.	1'982	911	CH0001752309	Georg Fischer nom.	392	1'097
CH0008038389	Swiss Prime Site nom.	9'844	2'747	CH0002168083	Panalpina Welttransport nom.		2'808
CH0009002962	Barry Callebaut nom.	653		CH0011075394	Zurich Financial Services nom.		1'746
CH0010645932	Givaudan nom.		140	CH0012138530	Credit Suisse Group nom.		21'698
CH0011037469	Syngenta nom.	5'071	6'527	CH0012214059	Holcim nom.	49'998	49'998
CH0012005267	Novartis nom.	83'785	34'663	CH0012332372	Cie Suisse de Reassurances nom.	18'590	72'377
CH0012032048	Roche Holding bj	33'283	14'786	CH0012453913	Temenos Group nom.	3'987	14'101
CH0012221716	ABB nom.	196'048	244'380	CH0012549785	Sonova Holding nom.		284
CH0012255151	The Swatch Group	2'515	3'997	CH0014852781	Swiss Life Holding nom.	1'691	4'749
CH0014786500	Valiant Holding nom.	4'459		CH0126881280	Cie Suisse de Reassurances nom.	68'554	68'554
CH0015536466	Galenica nom.	1'277	366	CH0024638196	Schindler Holding bp		1'035
CH0018294154	PSP Swiss Property nom.	7'884	2'209	CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.		793
CH0126881561	Swiss Re nom.	68'554	19'777	CH0038388911	Sulzer nom.	1'084	4'314
CH0024899483	UBS nom.		94'537	CH0048265513	Transocean nom.	10'093	54'319
CH0027752242	Petroplus Holdings nom.	33'020	30'000	CH0102659627	GAM Holding nom.		26'233
CH0030170408	Geberit nom.		567				
CH0038863350	Nestle nom.	80'352	38'906				
CH0045039655	Cie Financiere Richemont	26'455	37'055				
CH0108503795	Meyer Burger Technology nom.	20'228	7'392				
Parts d'autres placements collectifs				Futures			
CH0008899764	CS ETF (CH) on SMI (R)		28'500	SMI.FUT0611	Future SWISS MARKET INDEX 06.11	21	121
CH0019852802	CS ETF (CH) SMIM R	6'958	6'550	SMI.FUT0911	Future SWISS MARKET INDEX 09.11	87	87
Futures							
SMI.FUT1211	Future SWISS MARKET INDEX 12.11		46				

1) Arrondi ou non selon le contrat de fonds en vigueur à la date de clôture

2) 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

3) 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

4) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

5) En pour-cent de la fortune nette du fonds

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– AMC Pro Active Swiss A	max. 1.75%	aucune	1.20%
– AMC Pro Active Swiss B	max. 1.75%	0.10%	0.90%
– AMC Pro Active Swiss C	max. 1.75%	0.10%	0.60%

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, directions de fonds, banques, négociants en valeurs mobilières, compagnies d'assurances, gestionnaires de fortune, partenaires de distribution plaçant les parts du fonds exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel).

La direction du fonds peut, en outre, accorder des rétrocessions directement aux investisseurs institutionnels détenant des parts des compartiments du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (compagnies d'assurances-vie, caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, directions et sociétés suisses de fonds, directions et sociétés étrangères de fonds, sociétés d'investissement).

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximal des commissions de gestion des fonds cibles est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe précédent.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant 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 de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire par part est arrondie à deux décimales.

Office de dépôt

SIX SIS SA, Zurich

TER et PTR

Le TER et le PTR ont été calculés conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du TER et du PTR de placements collectifs de capitaux » publiée par la Swiss Funds Association SFA le 16 mai 2008.

Rapport de performance

		2006 depuis le 15 fév.	2007	2008	2009	2010	2011 jusqu'au 30 sept.
Performance en CHF							
Rendement total net pondéré du composite	%	15.14	6.09	-36.48	13.39	4.05	-15.17
Performance nette:							
classe A (depuis le 15.02.2006)	%	14.66	5.62	-36.76	12.90	3.58	-15.45
classe B (depuis le 15.02.2006)	%	15.00	5.92	-36.56	13.24	3.94	-15.25
classe C (depuis le 15.02.2006)	%	15.28	6.26	-36.38	13.57	4.21	-15.07
Nom de l'indice (voir note 4) SPI Swiss Performance Index (jusqu'au 30.11.2008) SPI Mid & Large Cap. (depuis le 01.12.2008) Rendement de l'indice en CHF							
	%	16.86	-0.05	-34.08	23.24	3.76	-13.17
Fortune nette du fonds	mio CHF	140.8	161.9	123.4	126.2	52.4	42.4
En % du total de la firme	%	2.47	2.85	2.63	2.09	0.79	0.66
Fortune totale de la firme	mio CHF	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Mesures externes de risque							
- Corrélation		0.93	0.92	0.97	0.93	0.98	0.99
- Volatilité	%	14.92	15.85	30.16	19.00	14.53	18.05
- Risque actif (tracking error)	%	5.58	6.41	8.56	6.98	3.03	2.97
- Bêta		1.08	0.97	0.88	0.92	0.99	1.02
- Ratio de Sharpe		1.06	0.23	-1.29	0.68	0.27	-1.09
- Taux de placement hors risque	%	1.5114	2.4750	2.4987	0.3928	0.19	0.1680

Notes

1. La fréquence de calcul de la performance de l'indice est journalière.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Pourcentage du fonds investi dans des régions non couvertes par l'indice: non significatif.
4. **Nouvel indice de référence depuis le 01.12.2008: SPI Mid & Large Cap.**
 Ce changement a pour but de mettre l'indice de référence en adéquation avec l'univers d'investissement du fonds.
 Les deux indices ont été chaînés pour continuer à montrer l'historique des performances.
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV, Asset Management, Lausanne.
7. La dispersion présentée est la différence de performance des classes entre les plus hautes et les plus basses.

Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de comptabilisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds en tenant compte de la distribution.
3. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
4. La performance est calculée frais de gestion et d'opérations déduits.
5. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
6. Les mesures de risque présentées (volatilité et ratio de Sharpe) sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
7. Corrélation: corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice.
8. Volatilité: écart-type annualisé de la série de rendements.
9. Tracking error: écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et de son indice.
10. Bêta: pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice.
11. Ratio de Sharpe: moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux sans risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
12. Annualisation de l'écart-type: multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
13. Les frais et commissions d'émission ou de rachat des parts ne sont pas pris en compte dans le calcul de performance.
14. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
15. Des informations complémentaires sur les politiques de calcul et de présentation des performances sont disponibles sur demande.
16. Les taux et répartitions des commissions forfaitaires de gestion sont mentionnés plus haut dans le rapport.
17. La date de création du composite correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.