

# BDG FUND – BDG Balanced (CHF)

## Rapport semestriel au 30 juin 2011

---

### Table des matières

• Direction et organisation .....	2
• Comité de surveillance .....	2
• Aperçu .....	3
• Compte de fortune .....	3
• Compte de résultats .....	4
• Inventaire de la fortune .....	5
• Liste des transactions .....	8
• Commissions .....	9
• Offices de dépôt .....	9
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire .....	9
• Rapport de performance .....	10
• Composition et pourcentage Benchmark Cust. B.P. BDG Mixed Int. CHF .....	11
• Méthodologie .....	12



**Banque de Dépôts et de Gestion**

Avenue du Théâtre 14  
CH – 1002 Lausanne

[www.bdg.ch](http://www.bdg.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.com](http://www.gerifonds.com)

## 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

### Société de direction

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

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

### Comité de surveillance

Roy Kienast, président, Banque de Dépôts et de Gestion  
Christian Carron, vice-président, GERIFONDS SA  
Marc Gemoets, membre, Banque de Dépôts et de Gestion  
Martina Wieczorek, membre, Banque de Dépôts et de Gestion

### Banque dépositaire

Banque de Dépôts et de Gestion, Lausanne

### Distributeur

Banque de Dépôts et de Gestion, Lausanne

### Domicile de souscription et de paiement

Banque de Dépôts et de Gestion, Lausanne

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds BDG FUND – BDG Balanced (CHF) à la Banque de Dépôts et de Gestion à Lausanne.

## Aperçu

	Période comptable	Devise des classes	01.01.11 30.06.11	(Lancement du fonds) 28.06.10 31.12.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable		CHF	8'203'747.39	8'527'341.38
Portfolio Turnover Rate (PTR)			75.72%	20.20%
Parts en circulation à la fin de la période comptable			8'421	8'521
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable		CHF	974.20	1'000.74
Distribution par part		CHF	–	0.00
Total Expense Ratio (TER)			1.82%	1.92%

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.

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)	30.06.11	31.12.10
Avoirs en banque à vue	848'998.30	542'211.81
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	2'135'908.28	2'361'867.74
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	2'327'331.16	2'574'791.02
Parts d'autres placements collectifs	2'198'268.27	2'698'269.91
Autres droits et papiers-valeurs	663'922.50	322'272.00
Autres actifs	38'843.24	37'907.32
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>8'213'271.75</b>	<b>8'537'319.80</b>
Engagements envers les banques à court terme	–15.61	–38.82
Autres engagements	–9'508.75	–9'939.60
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>8'203'747.39</b>	<b>8'527'341.38</b>

Evolution du nombre de parts	Période comptable	01.01.11 30.06.11	(Lancement du fonds) 28.06.10 31.12.10
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		8'521	8'613
Parts émises		93	63
Parts rachetées		–193	–155
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>8'421</b>	<b>8'521</b>

## Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable / Fortune nette du fonds à l'émission	8'527'341.38	8'613'000.00
Solde des mouvements de parts	–98'220.75	–92'747.49
Résultat total	–225'373.24	7'088.87
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>8'203'747.39</b>	<b>8'527'341.38</b>

<b>Compte de résultats</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.01.11</b>	(Lancement du fonds) <b>28.06.10</b>
		<b>30.06.11</b>	<b>31.12.10</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		119.50	117.80
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		32'201.23	40'454.95
Actions et autres titres de participations et droits-valeurs		34'433.55	12'231.91
Actions gratuites		2'452.12	0.00
Parts d'autres placements collectifs		11'025.00	5'105.76
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		3.36	3.94
<b>Total des revenus</b>		<b>80'234.76</b>	<b>57'914.36</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-357.86
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-59'783.30	-60'705.95
Autres charges		-214.15	-241.39
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-130.41	-21.45
<b>Total des charges</b>		<b>-60'127.86</b>	<b>-61'326.65</b>
<b>Résultat net avant ajustement</b>		<b>20'106.90</b>	<b>-3'412.29</b>
Ajustements fiscaux 4)		0.00	8'518.05
<b>Résultat net</b>		<b>20'106.90</b>	<b>5'105.76</b>
Gains et pertes de capital réalisés		147'553.02	32'498.34
<b>Résultat réalisé</b>		<b>167'659.92</b>	<b>37'604.10</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-393'033.16	-30'515.23
<b>Résultat total</b>		<b>-225'373.24</b>	<b>7'088.87</b>

## Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Actions et autres titres de participation</b>					<b>2'327'331.16</b>	<b>28.33</b>
CH0010645932	Givaudan nom.	210	CHF	889.50	186'795.00	2.27
CH0011075394	Zurich Financial Services nom.	700	CHF	212.60	148'820.00	1.81
CH0012032048	Roche Holding bj	1'200	CHF	140.70	168'840.00	2.06
CH0012138605	Adecco nom.	3'200	CHF	53.90	172'480.00	2.10
CH0012221716	ABB nom.	8'600	CHF	21.80	187'480.00	2.28
<b>Suisse</b>					<b>864'415.00</b>	<b>10.52</b>
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	2'000	EUR	40.75	99'495.20	1.20
DE0007164600	SAP	1'800	EUR	41.75	91'743.12	1.12
DE0008404005	Allianz nom.	800	EUR	96.33	94'079.73	1.15
<b>Allemagne</b>					<b>285'318.05</b>	<b>3.47</b>
ES0113900J37	Banco Santander nom.	7'300	EUR	7.963	70'964.98	0.86
ES0144580Y14	Iberdrola	13'000	EUR	6.137	97'396.64	1.19
<b>Espagne</b>					<b>168'361.62</b>	<b>2.05</b>
FR0000120172	Carrefour	2'000	EUR	28.32	69'146.11	0.84
FR0000120271	Total	1'800	EUR	39.88	87'633.91	1.07
FR0000120537	Lafarge	1'400	EUR	43.945	75'107.28	0.91
FR0000120644	Danone	1'500	EUR	51.45	94'215.24	1.15
FR0000127771	Vivendi	3'600	EUR	19.175	84'271.82	1.03
<b>France</b>					<b>410'374.36</b>	<b>5.00</b>
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Adr	2'000	USD	48.22	81'202.48	0.99
<b>Israël</b>					<b>81'202.48</b>	<b>0.99</b>
NL0000009538	Royal Philips Electronics	3'200	EUR	17.71	69'185.18	0.84
<b>Pays-Bas</b>					<b>69'185.18</b>	<b>0.84</b>
US0543031027	Avon Products	3'000	USD	28.00	70'728.00	0.86
US17275R1023	Cisco Systems	3'800	USD	15.61	49'945.76	0.61
US1912161007	Coca-Cola	1'600	USD	67.29	90'653.09	1.10
US30231G1022	Exxon Mobil	1'100	USD	81.38	75'374.16	0.92
US3696041033	General Electric	5'500	USD	18.86	87'340.66	1.06
US5949181045	Microsoft	3'400	USD	26.00	74'432.80	0.91
<b>Etats-Unis</b>					<b>448'474.47</b>	<b>5.46</b>
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>914'816.58</b>	<b>11.14</b>
CH0002785456	SOLVALOR 61 Fonds de Placement Immobilier	750	CHF	265.00	198'750.00	2.42
<b>Suisse</b>					<b>198'750.00</b>	<b>2.42</b>
LU0132412106	Aberdeen Global SICAV – Emerging Markets Equity Fund -A2-	1'600	USD	63.78	85'924.42	1.05
LU0226953718	Robeco Capital Growth US Premium Equities -D- Cap.	3'700	USD	125.82	391'979.63	4.77
<b>Luxembourg</b>					<b>477'904.05</b>	<b>5.82</b>
BMG6198G2059	Momentum Performance Strat.-Allweather Fund	1'070.968	USD	264.11	238'162.53	2.90
<b>Bermudes</b>					<b>238'162.53</b>	<b>2.90</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Obligations</b>					<b>2'135'908.28</b>	<b>26.01</b>
CH0009878742	3 1/2 % EIB 99-14	260'000	CHF	107.35 %	279'110.00	3.40
CH0025978716	3 1/4 % HSBC Finance Corp. 06-16 NT	300'000	CHF	104.30 %	312'900.00	3.82
CH0028813316	2 3/4 % Toyota Motor Credit 07-14	200'000	CHF	104.10 %	208'200.00	2.53
CH0031320507	3 1/8 % Total Capital 07-15	290'000	CHF	107.40 %	311'460.00	3.79
XS0536738569	1.17 % Credit Agricole CIB 10-13 NT var	310'000	CHF	99.65 %	308'915.00	3.76
<b>CHF</b>					<b>1'420'585.00</b>	<b>17.30</b>
XS0176675485	4 3/8 % RATP 03-14 NT Series 16 Senior	60'000	EUR	105.55 %	77'314.73	0.94
XS0230182338	3 1/4 % ABN AMRO Bank 05-15 NT Series 1 Senior	50'000	EUR	100.89 %	61'583.26	0.75
XS0459903620	2.161 % Barclays Bank 09-13 NT Series 203 Senior var	80'000	EUR	100.55 %	98'200.18	1.20
XS0478931354	3 7/8 % BMW 10-17 NT	80'000	EUR	101.60 %	99'226.63	1.21
XS0599711826	3 1/2 % BNP PARIBAS 11-16 NT Series 14039 Senior	80'000	EUR	100.10 %	97'761.66	1.19
<b>EUR</b>					<b>434'086.46</b>	<b>5.29</b>
XS0426612361	4 1/2 % KFW 09-12 NT	400'000	NZD	101.11 %	281'236.82	3.42
<b>NZD</b>					<b>281'236.82</b>	<b>3.42</b>
<b>Autres droits et papiers-valeurs</b>					<b>663'922.50</b>	<b>8.08</b>
XS0529393307	Credit Agricole CIB Cert. Memory Phoenix 10-15 NT	320'000	CHF	105.55 %	337'760.00	4.11
<b>Guernesey</b>					<b>337'760.00</b>	<b>4.11</b>
XS0594833070	BNP Paribas – Note on a basket of Currencies 2014	485'000	CHF	67.25 %	326'162.50	3.97
<b>Pays-Bas</b>					<b>326'162.50</b>	<b>3.97</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>1'283'451.69</b>	<b>15.63</b>
CH0107241900	BDG Fund – BDG Swiss Stocks	650	CHF	1'101.70	716'105.00	8.72
<b>Suisse</b>					<b>716'105.00</b>	<b>8.72</b>
BMG6198G3461	Momentum Performance Strat.-Momentum Allweather Euro Fund	2'550.663	EUR	137.12	426'971.03	5.20
<b>Bermudes</b>					<b>426'971.03</b>	<b>5.20</b>
LU0372982396	Lombard Odier Funds SICAV – Alpha Japan -P- Cap.	17'000	JPY	792.00	140'375.66	1.71
<b>Luxembourg</b>					<b>140'375.66</b>	<b>1.71</b>

Avoirs en banque à vue	848'998.30	10.34
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	2'135'908.28	26.01
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	2'327'331.16	28.33
Parts d'autres placements collectifs	2'198'268.27	26.77
Autres droits et papiers-valeurs	663'922.50	8.08
Autres actifs	38'843.24	0.47
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>8'213'271.75</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-15.61	
Autres engagements	-9'508.75	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>8'203'747.39</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF	1.2208
	JPY	100 = CHF	1.0426
	NZD	1 = CHF	0.695407
	USD	1 = CHF	0.842

#### Informations supplémentaires

Dérivés:

Commitment I

Total augmentant l'engagement	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».

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Actions et autres titres de participation</b>			
CH0010645932	Givaudan nom.	210	
DE0005140008	Deutsche Bank nom.	2'000	
FR0000120644	Danone	1'500	
FR0000127771	Vivendi	3'600	
US30231G1022	Exxon Mobil		400
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
CH0107241900	BDG Fund - BDG Swiss Stocks	150	100
LU0132412106	Aberdeen Global SICAV - Emerging Markets Equity Fund -A2-	1'600	
<b>Obligations</b>			
XS0478931354	3 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % BMW 10-17 NT	80'000	
XS0599711826	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % BNP PARIBAS 11-16 NT Series 14039 Senior	80'000	
<b>Autres droits et papiers-valeurs</b>			
XS0594833070	BNP Paribas - Note on a basket of Currencies 2014	485'000	

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
<b>Positions fermées en cours de période comptable</b>			
<b>Actions et autres titres de participation</b>			
CH0011037469	Syngenta nom.		680
DE0005557508	Deutsche Telekom nom.		6'600
DE0007100000	Daimler nom.	1'600	3'200
DE000BAY0017	Bayer nom.		1'400
FR0000120693	Pernod-Ricard		1'000
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>			
LU0132178079	Pioneer Funds FCP - Emerging Markets Equity -A- Cap.		8'300
LU0415415636	Vontobel Fund SICAV - Belvista Commodity		5'000
<b>Obligations</b>			
CH0007380113	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Reseau Ferre de France 99-11		190'000
CH0045998058	2 % BNG 09-13 NT		210'000
<b>Droits de souscription</b>			
ES0613900978	Banco Santander drt 27.01.11	7'300	7'300
<b>Autres droits et papiers-valeurs</b>			
XS0594833070	BNP Paribas - Note on a basket of Currencies 14012	485'000	485'000

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

	<b>Commission d'émission en faveur des distributeurs</b>	<b>Indemnités de rachat pour frais accessoires</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée</b>
BDG FUND – BDG Balanced (CHF)	–	–	1.50 %

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 de 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%.

## Offices de dépôt

BDG, Lausanne  
SIX SIS AG, Zurich  
Deutsche Bank, Francfort  
Banco Bilbao Vizcaya, Madrid  
BNP Paribas Securities Services, Paris  
RBC Dexia Investor Services, Esch-sur-Alzette  
Lombard Odier Darier Hentsch, Genève  
Citibank International, Amsterdam  
HSBC Securities Services, Luxembourg  
Clearstream Banking, Luxembourg

## Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible sont 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 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 ci-dessus. Si une valeur d'inventaire n'est pas disponible, ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction 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, les administrateurs ou les gestionnaires des fonds cibles. 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. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

		2010 du 28 juin au 31 déc.	2011 au 30 juin
Rendement total net (VNI) en CHF	%	0.07	-2.65
Nom de l'indice Rendement de l'indice en CHF Cust. B.P. BDG Mixed Int. CHF	%	-1.98	-2.69
Fortune nette du fonds	mio CHF	8.5	8.2
En % du total de la firme	%	0.13	0.12
Fortune totale de la firme	mio CHF	6'591.6	6'924.3
Mesures externes de risque			
– Corrélation		0.89	0.88
– Volatilité	%	5.67	5.84
– Risque actif (tracking error)	%	2.68	2.75
– Bêta		0.90	0.93
– Ratio de Sharpe		-0.02	-0.92
– Taux de placement hors risque	%	0.2375	0.1990

### 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 compartiment investi dans des régions non couvertes par l'indice : non significatif.
4. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire, après déduction de l'ensemble des commissions et frais prévus aux articles 18 et 19 du contrat du fonds.
5. GERIFONDS SA a délégué la gestion de ce compartiment du BDG FUND à la Banque de Dépôts et de Gestion SA.
6. L'indice de référence est le Cust. B.P. BDG Mixed Int. CHF.

## Composition et pourcentage Benchmark Cust B.P. BDG Mixed Int. CHF

---

*Court terme:*

CITIGROUP BOND INDEX – 3 MONTH CHF EURODEPOSIT INDEX	6%
CITIGROUP BOND INDEX – 3 MONTH EUR EURODEPOSIT INDEX	2%
CITIGROUP BOND INDEX – 3 MONTH USD EURODEPOSIT INDEX	2%

*Obligations:*

CITIGROUP BOND INDEX – SWISS GOVERNMENT BOND INDEX 5-7 YEARS	23%
CITIGROUP BOND INDEX – EMU GOVERNMENT BOND INDEX 5-7 YEARS	7%
CITIGROUP BOND INDEX – US GOVERNMENT BOND INDEX 5-7 YEARS	8%
CITIGROUP BOND INDEX – UK GOVERNMENT BOND INDEX 5-7 YEARS	1%

*Actions/Obligations conv.:*

SWISS MARKET INDEX / SMI UNADJUSTED FOR DIVIDENDS	21%
EURO STOXX 50 INDEX	10%
STANDARD & POOR'S 500 INDEX	10%
NIKKEI 225 INDEX TOKYO JAPAN	2%
MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL EMERGING MARKETS INDEX	1%
FTSE 100 INDEX	1%

*Fonds alternatifs:*

HEDGE FUND RESEARCH INDICES – HFRX GLOBAL HEDGE FUND EUR	4%
HEDGE FUND RESEARCH INDICES – HFRX GLOBAL HEDGE FUND USD	2%
	<hr/>
	100%

## 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.