

# IFP FUND – IFP Global Convertible Bonds

## Rapport semestriel au 15 novembre 2011

---

### Table des matières

• Direction et organisation .....	2
• Comité de surveillance .....	2
• Aperçu .....	3
• Compte de fortune .....	3
• Compte de résultats .....	5
• Inventaire de la fortune .....	6
• Liste des transactions .....	11
• Commissions .....	14
• Offices de dépôt .....	14
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire .....	14
• TER et PTR .....	14
• Rapport de performance .....	15
• Méthodologie .....	16



Ch. de la Clergère 23  
Case postale 234  
1009 Pully

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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 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

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA

Case postale 1172, 1001 Lausanne

### Comité de surveillance

Sylvain NAGGAR, président, IFP

Christian CARRON, vice-président, GERIFONDS

Giuseppe MIRANTE, membre, IFP

Pamela ZELL-NAGGAR, membre, IFP

Markus BOSSARD, membre, IFP

### Banque dépositaire

BCV, Lausanne

### Distributeurs

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

### Domicile de souscription et de paiement

BCV, Lausanne

### Gestion du fonds



La gestion de l'IFP FUND est déléguée à IFP Fund Management SA, Pully.

**Aperçu**

	Période comptable	Devise des classes	(Fusion 16.05.11	16.05.10	16.05.09	16.05.08
			du fonds) 15.11.11	15.05.11	15.05.10	15.05.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	291'586'894.36	299'651'607.84	265'282'106.82	179'177'763.43
Portfolio Turnover Rate (PTR) *			51.75%	27.87%	80.16%	71.93%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	60'504'675.85	68'469'176.73	64'935'188.40	47'523'973.20
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe (CHF) A		537'838	563'112	554'164	439'620
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	112.50	121.59	117.18	108.10
Distribution par part	classe (CHF) A	CHF	–	1.20	0.95	1.10
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) A		1.49%	1.51%	1.51%	1.52%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) I	CHF	172'263'285.27	160'907'722.39	140'128'601.21	78'305'192.26
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe (CHF) I		1'512'091	1'304'382	1'180'254	717'537
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) I	CHF	113.92	123.36	118.73	109.13
Distribution par part	classe (CHF) I	CHF	–	1.70	1.40	1.25
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) I		1.01%	1.01%	1.02%	1.04%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	26'885'120.57	35'392'368.78	27'113'715.19	22'790'471.50
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe (EUR) A		237'412	287'314	231'570	216'293
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	113.24	123.18	117.09	105.37
Distribution par part	classe (EUR) A	EUR	–	1.40	1.10	1.20
Total Expense Ratio (TER)	classe (EUR) A		1.49%	1.52%	1.52%	1.53%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) I	EUR	15'467'470.42	20'352'452.32	15'860'998.25	12'731'450.11
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe (EUR) I		135'605	163'597	134'283	120'084
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) I	EUR	114.06	124.41	118.12	106.02
Distribution par part	classe (EUR) I	EUR	–	2.00	1.60	1.50
Total Expense Ratio (TER)	classe (EUR) I		0.99%	1.01%	1.01%	1.10%
	<b>Période comptable</b>		(Lancement 31.05.11			
			du fonds) 15.11.11			
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	3'000'996.12			
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe (USD) A		32'266			
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	93.01			
Distribution par part	classe (USD) A	USD	–			
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) A		1.53%			
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) I	USD	3'853'448.94			
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe (USD) I		41'340			
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) I	USD	93.21			
Distribution par part	classe (USD) I	USD	–			
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) I		1.06%			

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

\* Les données historiques jusqu'au 15.05.11 ne concernent que l'ancien compartiment IFP Global Convertible Bonds (CHF) avant le regroupement avec le compartiment IFP Global Convertible Bonds (EUR).

**Compte de fortune****(Valeurs vénales)**

	15.11.11	15.05.11
Avoirs en banque		
à vue	30'020'636.28	54'813'128.81
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	264'220'539.50	243'039'524.70
Instruments financiers dérivés	–5'645'132.28	0.00
Autres actifs	3'274'091.67	2'111'298.53
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>291'870'135.17</b>	<b>299'963'952.04</b>
Engagements envers les banques à court terme	0.00	–315.15
Autres engagements	–283'240.81	–312'029.05
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>291'586'894.36</b>	<b>299'651'607.84</b>

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

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) A	Période comptable	16.05.11	16.05.10
		15.11.11	15.05.11
Position au début de la période comptable		563'112	554'164
Parts émises		62'052	171'834
Parts rachetées		-87'326	-162'886
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>537'838</b>	<b>563'112</b>

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) I	Période comptable	16.05.11	16.05.10
		15.11.11	15.05.11
Position au début de la période comptable		1'304'382	1'180'254
Parts émises		224'676	266'784
Parts rachetées		-16'967	-142'656
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'512'091</b>	<b>1'304'382</b>

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) A	Période comptable	16.05.11	16.05.10
		15.11.11	15.05.11
Position au début de la période comptable		287'314	231'570
Parts émises		28'710	128'836
Parts rachetées		-78'612	-73'092
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>237'412</b>	<b>287'314</b>

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) I	Période comptable	16.05.11	16.05.10
		15.11.11	15.05.11
Position au début de la période comptable		163'597	134'283
Parts émises		2'560	41'752
Parts rachetées		-30'552	-12'438
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>135'605</b>	<b>163'597</b>

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) A	Période comptable	(Lancement 31.05.11 du fonds) 15.11.11
		Parts souscrites à l'émission
Parts émises	8'856	
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>32'266</b>

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) I	Période comptable	(Lancement 31.05.11 du fonds) 15.11.11
		Parts souscrites à l'émission
Parts émises	13'610	
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>41'340</b>

#### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	299'651'607.84	265'282'106.82
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'764'235.83	-2'799'020.21
Solde des mouvements de parts	17'717'287.22	29'426'268.94
Résultat total	-22'017'764.87	7'742'252.29
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>291'586'894.36</b>	<b>299'651'607.84</b>

<b>Compte de résultats</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.05.11</b>	<b>16.05.10</b>
		<b>15.11.11</b>	<b>15.05.11</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque à vue		14'258.74	21'632.43
Revenus des valeurs mobilières Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'589'952.65	7'156'172.12
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		255'445.24	918'036.12
<b>Total des revenus</b>		<b>3'859'656.63</b>	<b>8'095'840.67</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-27.33	-1'410.75
Bonifications réglementaires Commission forfaitaire de gestion		-1'769'354.18	-3'302'685.45
Banque dépositaire		0.00	-359.82
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-207'152.79	-510'198.75
<b>Total des charges</b>		<b>-1'976'534.30</b>	<b>-3'814'654.77</b>
<b>Résultat net</b>		<b>1'883'122.33</b>	<b>4'281'185.90</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-9'035'560.91	25'762'191.06
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-7'152'438.58</b>	<b>30'043'376.96</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-14'865'326.29	-22'301'124.67
<b>Résultat total</b>		<b>-22'017'764.87</b>	<b>7'742'252.29</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>Obligations à taux variable</b>					<b>2'114'833.90</b>	<b>0.72</b>
US086516AF82	2 1/4 % Best Buy 05-22 NT cv sub var	2'300'000	USD	100.25 %	2'114'833.90	0.72
<b>USD</b>					<b>2'114'833.90</b>	<b>0.72</b>
<b>Obligations convertibles</b>					<b>262'105'705.60</b>	<b>89.80</b>
XS0641119812	5 3/4 % CFS Retail Property Trust 07-16 NT cv	6'000'000	AUD	97.25 %	5'436'153.83	1.86
<b>AUD</b>					<b>5'436'153.83</b>	<b>1.86</b>
CH0025087153	1.70 % Pargesa Netherlands 06-13 cv	2'400'000	CHF	99.50 %	2'388'000.00	0.82
CH0025148179	2 % Graubuendner KB 06-14 cv	1'810'000	CHF	104.25 %	1'886'925.00	0.65
CH0027818514	0 % Actelion Finance 06-11 cv	7'400'000	CHF	99.88 %	7'391'120.00	2.53
CH0102616205	1 % Graubuendner KB 09-13 cv	3'350'000	CHF	101.25 %	3'391'875.00	1.16
CH0105537671	2 1/8 % Allreal Holding 09-14 cv	4'500'000	CHF	103.88 %	4'674'600.00	1.60
CH0107130822	1 1/2 % Baloise-Holding 09-16 cv	8'000'000	CHF	101.49 %	8'119'200.00	2.78
CH0108774156	1 7/8 % SPS 10-15 cv	4'000'000	CHF	102.12 %	4'084'800.00	1.40
CH0131196237	1 7/8 % Swiss Prime Site 11-16 cv	2'000'000	CHF	102.00 %	2'040'000.00	0.70
<b>CHF</b>					<b>33'976'520.00</b>	<b>11.64</b>
BE6000386639	4 1/2 % UCB 09-15 cv	4'000'000	EUR	112.13 %	5'563'217.82	1.91
DE000A0E9DE7	3 1/4 % KFW 08-13 cv	5'400'000	EUR	102.72 %	6'880'072.61	2.37
DE000A0LNA87	1 3/4 % IVG Finance 07-17 cv	2'000'000	EUR	75.75 %	1'879'130.25	0.64
DE000A0Z2QN0	1 1/2 % KFW 09-14 cv	4'000'000	EUR	108.88 %	5'401'972.32	1.85
DE000A1AJLE6	2 1/2 % Suedzucker Intl Finance 09-16 cv	4'600'000	EUR	128.38 %	7'324'862.12	2.52
DE000A1GPH50	2 1/2 % Celesio Finance 11-18 cv	3'000'000	EUR	82.88 %	3'083'820.19	1.06
DE000TUAG158	2 3/4 % TUI 11-16 cv	978'204.82	EUR	64.88 %	787'248.19	0.27
FR0010354670	1 1/2 % Nexans 06-13 NT cv	2'250'900	EUR	112.89 %	3'151'780.22	1.08
FR0010748905	3 1/2 % Cap Gemini 09-14 NT cv	2'312'000	EUR	114.71 %	3'289'526.28	1.13
FR0010766295	6 1/4 % Eurazeo 09-14 cv	1'810'000	EUR	125.41 %	2'815'496.51	0.96
FR0010775098	7 1/8 % Etablissements Maurel & Prom 09-14 NT cv	2'730'000	EUR	118.21 %	4'002'605.11	1.37
FR0010941427	3 1/4 % Misarte 10-16 NT cv	2'504'210	EUR	105.08 %	3'263'886.60	1.12
IT0004506868	5 3/4 % UBI Banca 09-13 cv	1'542'750	EUR	101.25 %	1'937'469.33	0.66
NO0010565807	4 1/2 % Marine Harvest 10-15 cv	3'000'000	EUR	81.75 %	3'041'958.38	1.04
PTPETGCM0002	3 1/4 % Parpublica 07-14 cv	2'850'000	EUR	81.88 %	2'894'279.20	0.99
PTPETROM0005	5 1/4 % Parpublica 10-17 cv	4'300'000	EUR	78.50 %	4'186'801.42	1.43
XS0277614615	2 1/4 % Intralot 06-13 NT cv	1'000'000	EUR	83.50 %	1'035'692.25	0.35
XS0289404161	1 % Risanamento 07-14 cv	1'600'000	EUR	95.00 %	1'885'332.00	0.65
XS0309600848	4 1/8 % Portugal Telecom Intl Finance 07-14 NT cv	3'500'000	EUR	87.60 %	3'802'913.10	1.30
XS0420253212	7 1/4 % ArcelorMittal 09-14 NT cv	1'417'500	EUR	112.35 %	1'975'333.35	0.68
XS0451905367	4.40 % MNV 09-14 NT cv	4'200'000	EUR	87.75 %	4'571'309.93	1.57
XS0464788511	6 1/2 % ASM Intl 09-14 cv	2'000'000	EUR	140.13 %	3'476'204.91	1.19
XS0479535022	2 1/2 % Industrivaerden 10-15 cv	5'000'000	EUR	107.32 %	6'655'718.10	2.28
XS0481758307	4 1/2 % Abengoa 10-17 NT cv	1'550'000	EUR	87.25 %	1'677'418.33	0.57
XS0505141290	3 % BES Finance 10-15 cv	4'000'000	EUR	82.38 %	4'086'953.25	1.40
XS0550864192	2.875 % Wereldhave 10-15 cv	3'000'000	EUR	89.75 %	3'339'642.38	1.14
XS0632138961	4 % Aabar Investments P.J.S.C. 11-16 cv	4'000'000	EUR	92.59 %	4'593'760.26	1.57
<b>EUR</b>					<b>96'604'404.41</b>	<b>33.10</b>
XS0435502769	4 1/4 % J.Sainsbury 09-14 NT cv	1'000'000	GBP	110.12 %	1'597'731.08	0.55
<b>GBP</b>					<b>1'597'731.08</b>	<b>0.55</b>

Rapport semestriel au 15.11.11

IFP FUND – IFP Global Convertible Bonds

Numéro de valeur classe (CHF) A: 1 634 005

Numéro de valeur classe (EUR) I: 3 697 530

Numéro de valeur classe (CHF) I: 3 697 525

Numéro de valeur classe (USD) A: 12 973 041

Numéro de valeur classe (EUR) A: 1 634 012

Numéro de valeur classe (USD) I: 12 973 049

Unité de compte du fonds:

CHF

7

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS0431753275	3 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Soho China 09-14 cv	16'000'000	HKD	111.50%	2'102'477.89	0.72
<b>HKD</b>					<b>2'102'477.89</b>	<b>0.72</b>
XS0470416784	0 % Asahi Glass 07-14 NT cv	450'000'000	JPY	100.13%	5'370'702.85	1.84
XS0511612623	0 % Nidec Corp 10-15 cv	300'000'000	JPY	101.28%	3'621'590.50	1.24
XS0538915512	0 % Sawai Pharma 10-15 cv	250'000'000	JPY	106.38%	3'169'815.44	1.09
<b>JPY</b>					<b>12'162'108.79</b>	<b>4.17</b>
XS0496240184	1.60% Ruby Assets 10-17 cv	6'250'000	SGD	100.38%	4'447'927.52	1.52
<b>SGD</b>					<b>4'447'927.52</b>	<b>1.52</b>
NO0010590565	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Seadrill 10-17 cv	5'600'000	USD	114.88%	5'900'604.42	2.02
US039483AW22	7 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Archer-Daniels Midland 07-14 NT cv	5'250'000	USD	101.32%	4'878'861.96	1.67
US04010LAA17	5 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Ares Capital 11-16 NT cv	6'400'000	USD	93.65%	5'497'271.22	1.88
US151290AV52	4 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Cemex SAB 11-15 cv	1'700'000	USD	59.64%	929'915.14	0.32
US375558AN39	1 % Gilead Sciences 11-14 NT cv	5'350'000	USD	109.50%	5'373'186.90	1.84
US585055AM81	1 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Medtronic 06-13 NT cv	4'200'000	USD	100.25%	3'861'870.60	1.32
US594918AE49	0 % Microsoft 10-13 cv	4'160'000	USD	102.26%	3'901'783.48	1.34
US60871RAA86	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Molson Coors 07-13 NT cv	3'000'000	USD	106.26%	2'923'850.16	1.00
US651639AH91	1 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Newmont Mining 07-14 NT cv	3'940'000	USD	155.00%	5'601'340.40	1.92
US680223AH76	3 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Old Republic International 11-18 NT cv	10'050'000	USD	85.43%	7'874'817.79	2.70
US682134AA93	0 % Omnicom Group 06-38 NT cv	5'000'000	USD	107.00%	4'907'020.00	1.68
XS0299687482	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Shire 07-14 cv	5'000'000	USD	116.51%	5'343'148.60	1.83
XS0302937031	0 % JSW Steel 07-12 NT cv	1'000'000	USD	135.00%	1'238'220.00	0.42
XS0325413218	7 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Dana Gas Sukuk 07-12 NT cv	4'150'000	USD	92.38%	3'516'333.84	1.20
XS0419188296	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Sk Telecom Co 09-14 NT cv	2'550'000	USD	106.75%	2'496'733.05	0.86
XS0424806734	4 % Anglo American 09-14 cv	2'200'000	USD	149.86%	3'023'874.49	1.04
XS0430548056	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Anglogold Ashanti Holdings Finance 09-14 NT cv	4'400'000	USD	116.25%	4'691'478.00	1.61
XS0436519432	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Daewoo Intl 09-14 NT cv	4'000'000	USD	119.12%	4'370'274.56	1.50
XS0450423321	6 % Olam Intl 09-16 NT cv	2'000'000	USD	113.88%	2'089'014.72	0.72
XS0466739306	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % STX Pan Ocean 09-14 cv	4'000'000	USD	91.00%	3'338'608.00	1.14
XS0493253396	4 % Vedanta Resources Jersey II 10-17 cv	5'200'000	USD	87.50%	4'173'260.00	1.43
XS0508721817	2.65% Hynix Semiconductor 10-15 NT cv	2'100'000	USD	98.00%	1'887'597.60	0.65
XS0528416232	0 % Acer 10-15 cv	1'000'000	USD	93.00%	852'996.00	0.29
XS0541641220	5 % LG Uplus 10-12 NT cv	2'600'000	USD	100.50%	2'396'643.60	0.82
XS0547488840	0 % Hon Hai Precision Industry Co 10-13 cv	5'600'000	USD	96.13%	4'937'544.42	1.69
XS0563898062	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Lukoil International Finance 10-15 cv	5'500'000	USD	105.80%	5'337'186.80	1.83
XS0566786546	6 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Videocon Industries 10-15 NT cv	1'200'000	USD	70.13%	771'878.83	0.26
XS0616495148	0 % Newford Capital 11-16 NT cv	4'500'000	USD	88.75%	3'663'067.50	1.26
<b>USD</b>					<b>105'778'382.08</b>	<b>36.24</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-5'645'132.28</b>	<b>-1.93</b>

Code	Echéance	Monnaie	Montant	Monnaie	Montant	Change	Valeur vénale	en %
DAT007548	19.01.12	CHF	-75'000.00	USD	85'812.36	1.09090	3'663.95	0.00
DAT007549	19.01.12	CHF	-1'020'000.00	USD	1'159'090.91	1.09090	42'531.33	0.01
DAT007551	19.01.12	JPY	-17'000'000.00	USD	221'354.17	0.01300	325.37	0.00
DAT007552	19.01.12	EUR	-1'500'000.00	USD	2'047'500.00	1.35013	20'454.60	0.01
DAT007553	19.01.12	USD	-108'000'000.00	CHF	95'040'000.00	0.91667	-3'960'640.97	-1.35
DAT007555	19.01.12	JPY	-720'000'000.00	CHF	8'222'400.00	0.01192	-357'633.50	-0.12
DAT007556	19.01.12	EUR	-583'345.49	USD	800'000.00	1.35013	11'379.01	0.00
DAT007557	19.01.12	CHF	-11'200'000.00	EUR	9'333'333.33	0.80800	351'980.99	0.12
DAT007558	19.01.12	JPY	-190'000'000.00	EUR	1'813'496.23	0.00963	-19'782.39	-0.01
DAT007559	19.01.12	USD	-27'800'000.00	EUR	20'351'390.92	0.74067	-296'666.52	-0.10
DAT007668	19.01.12	CHF	-300'000.00	EUR	246'751.11	0.80800	5'398.30	0.00
DAT007669	19.01.12	EUR	-741'729.71	USD	1'000'000.00	1.35013	-1'314.75	0.00

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

Rapport semestriel au 15.11.11

IFP FUND – IFP Global Convertible Bonds

Numéro de valeur classe (CHF) A: 1 634 005

Numéro de valeur classe (EUR) I: 3 697 530

Numéro de valeur classe (CHF) I: 3 697 525

Numéro de valeur classe (USD) A: 12 973 041

Numéro de valeur classe (EUR) A: 1 634 012

Numéro de valeur classe (USD) I: 12 973 049

Unité de compte du fonds:

CHF

8

Code	Echéance	Monnaie	Montant	Monnaie	Montant	Change	Valeur vénale	en %
DAT007671	19.01.12	CHF	-1'982'420.00	USD	2'200'000.00	1.09090	34'279.43	0.01
DAT007755	19.01.12	EUR	-335'545.45	USD	450'000.00	1.35013	-2'779.90	0.00
DAT007756	19.01.12	EUR	-205'693.60	CHF	250'000.00	1.23763	-4'572.48	0.00
DAT007758	19.01.12	USD	-53'656.00	EUR	40'000.00	0.74067	320.90	0.00
DAT007811	19.01.12	CHF	-1'845'800.00	USD	2'000'000.00	1.09090	-12'461.96	0.00
DAT007812	19.01.12	EUR	-564'801.57	USD	750'000.00	1.35013	-11'517.28	0.00
DAT007851	19.01.12	USD	-800'000.00	EUR	579'374.28	0.74067	-16'323.17	-0.01
DAT007852	19.01.12	USD	-3'500'000.00	CHF	3'123'400.00	0.91667	-84'954.11	-0.03
DAT007853	19.01.12	CHF	-55'000.00	USD	61'631.56	1.09090	1'496.82	0.00
DAT007854	19.01.12	EUR	-55'000.00	USD	75'944.00	1.35013	1'547.05	0.00
DAT007979	19.01.12	USD	-350'000.00	EUR	251'022.02	0.74067	-10'185.48	0.00
DAT007980	19.01.12	USD	-2'200'000.00	CHF	1'918'180.00	0.91667	-98'499.72	-0.03
DAT007982	19.01.12	EUR	-40'000.00	USD	55'772.00	1.35013	1'620.42	0.00
DAT008048	14.12.11	CHF	-10'944'900.00	EUR	9'000'000.00	0.80695	208'414.00	0.07
DAT008049	14.12.11	EUR	-63'000'000.00	CHF	76'671'000.00	1.23924	-1'400'888.05	-0.48
DAT008111	19.01.12	EUR	-65'000.00	USD	89'862.50	1.35013	1'929.68	0.00
DAT008112	19.01.12	CHF	-60'000.00	USD	67'973.26	1.09090	2'310.56	0.00
DAT008121	19.01.12	USD	-2'000'000.00	CHF	1'772'000.00	0.91667	-61'345.20	-0.02
DAT008122	19.01.12	EUR	-1'018'922.85	USD	1'400'000.00	1.35013	22'305.45	0.01
DAT008123	19.01.12	EUR	-739'037.61	CHF	900'000.00	1.23763	-14'654.77	-0.01
DAT008124	19.01.12	USD	-34'350.00	EUR	25'000.00	0.74067	-548.17	0.00
DAT008169	19.01.12	EUR	-447'263.56	CHF	550'000.00	1.23763	-3'546.58	0.00
DAT008170	19.01.12	EUR	-237'846.07	JPY	25'000'000.00	103.85662	3'553.31	0.00
DAT008171	19.01.12	USD	-60'686.31	CHF	55'000.00	0.91667	-629.48	0.00
DAT008172	19.01.12	EUR	-55'000.00	USD	74'585.50	1.35013	301.03	0.00
<b>Opérations à terme sur devises</b>							<b>-5'645'132.28</b>	<b>-1.93</b>
Avoirs en banque à vue							30'020'636.28	10.29
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs							264'220'539.50	90.52
Instruments financiers dérivés							-5'645'132.28	-1.93
Autres actifs							3'274'091.67	1.12
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>							<b>291'870'135.17</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements							-283'240.81	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>							<b>291'586'894.36</b>	

Cours de change	AUD	1 = CHF	0.931645
	EUR	1 = CHF	1.24035
	GBP	1 = CHF	1.4509
	HKD	100 = CHF	11.78519
	JPY	100 = CHF	1.19194
	SGD	100 = CHF	70.89743
	USD	1 = CHF	0.9172

## Informations supplémentaires

Dérivés:

Commitment I

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Risque de fluctuation de cours des actions		Risque du marché		Risque de fluctuation du taux d'intérêt		Risque de crédit		Risque de change		
								CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)	
Total augmentant l'engagement																		0,00
Classes CHF																		
	DT	Vente USD contre CHF 0.88000	19.01.12	1	USD	108'000'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	99'057'600.00	33.97	
	DT	Vente JPY contre CHF 0.01142	19.01.12	1	JPY	720'000'000.00	0.01192	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8'582'400.00	2.94	
	DT	Vente CHF contre USD 1.10975	19.01.12	1	USD	-2'200'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2'017'840.00	-0.69	
	DT	Vente CHF contre USD 1.08354	19.01.12	1	USD	-2'000'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1'834'400.00	-0.63	
	DT	Vente USD contre CHF 0.89240	19.01.12	1	USD	3'500'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3'210'200.00	1.10	
	DT	Vente USD contre CHF 0.87190	19.01.12	1	USD	2'200'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2'017'840.00	0.69	
	DT	Vente CHF contre EUR 0.82230	14.12.11	1	EUR	-9'000'000.00	1.24035	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-11'163'150.00	-3.83	
	DT	Vente EUR contre CHF 1.21700	14.12.11	1	EUR	63'000'000.00	1.24035	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	78'142'050.00	26.80	
	DT	Vente USD contre CHF 0.88600	19.01.12	1	USD	2'000'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'834'400.00	0.63	
Classes EUR																		
réduisant l'engagement	DT	Vente EUR contre USD 1.37140	19.01.12	1	USD	-800'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-733'760.00	-0.25	
	DT	Vente CHF contre EUR 0.83333	19.01.12	1	CHF	11'200'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11'200'000.00	3.84	
	DT	Vente JPY contre EUR 0.00954	19.01.12	1	JPY	190'000'000.00	0.01192	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2'264'800.00	0.78	
	DT	Vente USD contre EUR 0.73206	19.01.12	1	USD	27'800'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25'498'160.00	8.74	
	DT	Vente CHF contre EUR 0.82250	19.01.12	1	CHF	300'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	300'000.00	0.10	
	DT	Vente EUR contre USD 1.34820	19.01.12	1	USD	-1'000'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-917'200.00	-0.31	
	DT	Vente EUR contre USD 1.34110	19.01.12	1	USD	-450'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-412'740.00	-0.14	
	DT	Vente EUR contre CHF 1.21540	19.01.12	1	CHF	-250'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-250'000.00	-0.09	
	DT	Vente EUR contre USD 1.32790	19.01.12	1	USD	-750'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-687'900.00	-0.24	
	DT	Vente USD contre EUR 0.72422	19.01.12	1	USD	800'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	733'760.00	0.25	
	DT	Vente USD contre EUR 0.71721	19.01.12	1	USD	350'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	321'020.00	0.11		
	DT	Vente EUR contre USD 1.37400	19.01.12	1	USD	-1'400'000.00	0.91720	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1'284'080.00	-0.44		
	DT	Vente EUR contre CHF 1.21780	19.01.12	1	CHF	-900'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-900'000.00	-0.31		
	DT	Vente EUR contre CHF 1.22970	19.01.12	1	CHF	-550'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-550'000.00	-0.19		
	DT	Vente EUR contre JPY 105.110	19.01.12	1	JPY	-25'000'000.00	0.01192	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-298'000.00	-0.10		

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

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant / Quantité	Cours / Strike	Risque du marché		Risque de crédit		Risque de change	
								Risque de fluctuation de cours des actions	Risque de fluctuation du taux d'intérêt	CHF	5)	CHF	5)
	Classes USD												
	DT	Vente CHF contre USD 1.14416	19.01.12	1	CHF	75'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	75'000.00	0.03
	DT	Vente CHF contre USD 1.13636	19.01.12	1	CHF	1'020'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	1'020'000.00	0.35
	DT	Vente JPY contre USD 0.01302	19.01.12	1	JPY	17'000'000.00	0.01192	0.00	0.00	0.00	0.00	202'640.00	0.07
	DT	Vente EUR contre USD 1.36500	19.01.12	1	EUR	1'500'000.00	1.45090	0.00	0.00	0.00	0.00	1'860'525.00	0.64
	DT	Vente USD contre EUR 0.74549	19.01.12	1	EUR	-40'000.00	1.45090	0.00	0.00	0.00	0.00	-49'614.00	-0.02
	DT	Vente CHF contre USD 1.12057	19.01.12	1	CHF	55'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	55'000.00	0.02
	DT	Vente EUR contre USD 1.38080	19.01.12	1	EUR	55'000.00	1.45090	0.00	0.00	0.00	0.00	68'219.25	0.02
	DT	Vente EUR contre USD 1.39430	19.01.12	1	EUR	40'000.00	1.45090	0.00	0.00	0.00	0.00	49'614.00	0.02
	DT	Vente EUR contre USD 1.38250	19.01.12	1	EUR	65'000.00	1.45090	0.00	0.00	0.00	0.00	80'622.75	0.03
	DT	Vente CHF contre USD 1.13289	19.01.12	1	CHF	60'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	60'000.00	0.02
	DT	Vente USD contre EUR 0.72780	19.01.12	1	EUR	-25'000.00	1.45090	0.00	0.00	0.00	0.00	-31'008.75	-0.01
	DT	Vente USD contre CHF 0.90630	19.01.12	1	CHF	-55'000.00	1.00000	0.00	0.00	0.00	0.00	-55'000.00	-0.02
	DT	Vente EUR contre USD 1.35610	19.01.12	1	EUR	55'000.00	1.45090	0.00	0.00	0.00	0.00	68'219.25	0.02
Total												215'517'377.50	73.90

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)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>				US651639AH91	1 1/4 % Newmont Mining 07-14 NT cv	3'940'000	
<b>Obligations à taux variable</b>				US680223AH76	3 3/4 % Old Republic International 11-18 NT cv	10'050'000	
US086516AF82	2 1/4 % Best Buy 05-22 NT cv sub var	2'300'000		US682134AA93	0 % Omnicom Group 06-38 NT cv	5'000'000	
<b>Obligations convertibles</b>				XS0277614615	2 1/4 % Intralot 06-13 NT cv	1'000'000	
BE6000386639	4 1/2 % UCB 09-15 cv	4'000'000		XS0289404161	1 % Risanamento 07-14 cv	1'600'000	
CH0025087153	1.70 % Pargesa Netherlands 06-13 cv	2'400'000		XS0299687482	2 3/4 % Shire 07-14 cv	5'000'000	
CH0025148179	2 % Graubundner KB 06-14 cv	1'810'000		XS0302937031	0 % JSW Steel 07-12 NT cv	1'000'000	
CH0027818514	0 % Actelion Finance 06-11 cv	7'400'000		XS0309600848	4 1/8 % Portugal Telecom Intl Finance 07-14 NT cv	3'500'000	
CH0102616205	1 % Graubundner KB 09-13 cv	3'350'000		XS0325413218	7 1/2 % Dana Gas Sukuk 07-12 NT cv	4'150'000	
CH0105537671	2 1/8 % Allreal Holding 09-14 cv	4'500'000		XS0419188296	1 3/4 % Sk Telecom Co 09-14 NT cv	2'550'000	
CH0107130822	1 1/2 % Baloise-Holding 09-16 cv	8'000'000		XS0420253212	7 1/4 % ArcelorMittal 09-14 NT cv	1'417'500	
CH0108774156	1 7/8 % SPS 10-15 cv	4'000'000		XS0424806734	4 % Anglo American 09-14 cv	2'200'000	
CH0131196237	1 7/8 % Swiss Prime Site 11-16 cv	2'000'000		XS0430548056	3 1/2 % Anglogold Ashanti Holdings Finance 09-14 NT cv	4'400'000	
DE000A0E9DE7	3 1/4 % KFW 08-13 cv	5'400'000		XS0431753275	3 3/4 % Soho China 09-14 cv	16'000'000	
DE000A0LNA87	1 3/4 % IVG Finance 07-17 cv	2'000'000		XS0435502769	4 1/4 % J.Sainsbury 09-14 NT cv	1'000'000	
DE000A0Z2QN0	1 1/2 % KFW 09-14 cv	4'000'000		XS0436519432	3 1/4 % Daewoo Intl 09-14 NT cv	4'000'000	
DE000A1AJLE6	2 1/2 % Suedzucker Intl Finance 09-16 cv	4'600'000		XS0450423321	6 % Olam Intl 09-16 NT cv	2'000'000	
DE000A1GPH50	2 1/2 % Celesio Finance 11-18 cv	3'000'000		XS0451905367	4.40 % MNV 09-14 NT cv	4'200'000	
DE000TUAG158	2 3/4 % TUI 11-16 cv	2'459'704.82	1'481'500	XS0464788511	6 1/2 % ASM Intl 09-14 cv	2'000'000	
US375558AN39	1 % Gilead Sciences 11-14 NT cv	5'350'000		XS0466739306	4 1/2 % STX Pan Ocean 09-14 cv	4'000'000	
FR0010354670	1 1/2 % Nexans 06-13 NT cv	2'250'900		XS0470416784	0 % Asahi Glass 07-14 NT cv	450'000'000	
FR0010748905	3 1/2 % Cap Gemini 09-14 NT cv	2'312'000		XS0479535022	2 1/2 % Industrivaerden 10-15 cv	5'000'000	
FR0010766295	6 1/4 % Eurazeo 09-14 cv	1'810'000		XS0481758307	4 1/2 % Abengoa 10-17 NT cv	1'550'000	
FR0010775098	7 1/8 % Etablissements Maurel & Prom 09-14 NT cv	2'730'000		XS0493253396	4 % Vedanta Resources Jersey II 10-17 cv	5'200'000	
FR0010941427	3 1/4 % Misarte 10-16 NT cv	2'504'210		XS0496240184	1.60 % Ruby Assets 10-17 cv	6'250'000	
IT0004506868	5 3/4 % UBI Banca 09-13 cv	1'542'750		XS0505141290	3 % BES Finance 10-15 cv	4'000'000	
NO0010565807	4 1/2 % Marine Harvest 10-15 cv	3'000'000		XS0508721817	2.65 % Hynix Semiconductor 10-15 NT cv	2'100'000	
NO0010590565	3 3/8 % Seadrill 10-17 cv	5'600'000		XS0511612623	0 % Nidec Corp 10-15 cv	300'000'000	
PTPETGCM0002	3 1/4 % Parpublica 07-14 cv	2'850'000		XS0528416232	0 % Acer 10-15 cv	1'000'000	
PTPETROM0005	5 1/4 % Parpublica 10-17 cv	5'300'000	1'000'000	XS0538915512	0 % Sawai Pharma 10-15 cv	250'000'000	
US039483AW22	7/8 % Archer-Daniels Midland 07-14 NT cv	5'250'000		XS0541641220	5 % LG Uplus 10-12 NT cv	2'600'000	
US04010LAA17	5 3/4 % Ares Capital 11-16 NT cv	6'400'000		XS0547488840	0 % Hon Hai Precision Industry Co 10-13 cv	5'600'000	
US151290AV52	4 7/8 % Cemex SAB 11-15 cv	1'700'000		XS0550864192	2.875 % Wereldhave 10-15 cv	3'000'000	
US585055AM81	1 5/8 % Medtronic 06-13 NT cv	4'200'000		XS0563898062	2 5/8 % Lukoil International Finance 10-15 cv	5'500'000	
US594918AE49	0 % Microsoft 10-13 cv	4'160'000		XS0566786546	6 3/4 % Videocon Industries 10-15 NT cv	1'200'000	
US60871RAA86	2 1/2 % Molson Coors 07-13 NT cv	3'000'000		XS0616495148	0 % Newford Capital 11-16 NT cv	4'500'000	
				XS0632138961	4 % Aabar Investments P.J.S.C. 11-16 cv	4'000'000	
				XS0641119812	5 3/4 % CFS Retail Property Trust 07-16 NT cv	6'000'000	

## Opérations à terme sur devises

Code	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT007548	19.01.12	1.14416	USD	85'812.36	CHF	75'000.00
DAT007549	19.01.12	1.13636	USD	1'159'090.91	CHF	1'020'000.00
DAT007551	19.01.12	0.01302	USD	221'354.17	JPY	17'000'000.00
DAT007552	19.01.12	1.36500	USD	2'047'500.00	EUR	1'500'000.00
DAT007553	19.01.12	0.88000	CHF	95'040'000.00	USD	108'000'000.00
DAT007555	19.01.12	0.01142	CHF	8'222'400.00	JPY	720'000'000.00
DAT007556	19.01.12	1.37140	USD	800'000.00	EUR	583'345.49
DAT007557	19.01.12	0.83333	EUR	9'333'333.33	CHF	11'200'000.00
DAT007558	19.01.12	0.00954	EUR	1'813'496.23	JPY	190'000'000.00
DAT007559	19.01.12	0.73206	EUR	20'351'390.92	USD	27'800'000.00
DAT007668	19.01.12	0.82250	EUR	246'751.11	CHF	300'000.00
DAT007669	19.01.12	1.34820	USD	1'000'000.00	EUR	741'729.71
DAT007671	19.01.12	1.10975	USD	2'200'000.00	CHF	1'982'420.00
DAT007755	19.01.12	1.34110	USD	450'000.00	EUR	335'545.45
DAT007756	19.01.12	1.21540	CHF	250'000.00	EUR	205'693.60
DAT007758	19.01.12	0.74549	EUR	40'000.00	USD	53'656.00
DAT007811	19.01.12	1.08354	USD	2'000'000.00	CHF	1'845'800.00
DAT007812	19.01.12	1.32790	USD	750'000.00	EUR	564'801.57
DAT007851	19.01.12	0.72422	EUR	579'374.28	USD	800'000.00
DAT007852	19.01.12	0.89240	CHF	3'123'400.00	USD	3'500'000.00
DAT007853	19.01.12	1.12057	USD	61'631.56	CHF	55'000.00
DAT007854	19.01.12	1.38080	USD	75'944.00	EUR	55'000.00
DAT007979	19.01.12	0.71721	EUR	251'022.02	USD	350'000.00

## Rapport semestriel au 15.11.11

IFP FUND – IFP Global Convertible Bonds

Numéro de valeur classe (CHF) A: 1 634 005

Numéro de valeur classe (EUR) I: 3 697 530

Numéro de valeur classe (CHF) I: 3 697 525

Numéro de valeur classe (USD) A: 12 973 041

Numéro de valeur classe (EUR) A: 1 634 012

Numéro de valeur classe (USD) I: 12 973 049

Unité de compte du fonds:

CHF

12

Code	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT007980	19.01.12	0.87190	CHF	1'918'180.00	USD	2'200'000.00
DAT007982	19.01.12	1.39430	USD	55'772.00	EUR	40'000.00
DAT008048	14.12.11	0.82230	EUR	9'000'000.00	CHF	10'944'900.00
DAT008049	14.12.11	1.21700	CHF	76'671'000.00	EUR	63'000'000.00
DAT008111	19.01.12	1.38250	USD	89'862.50	EUR	65'000.00
DAT008112	19.01.12	1.13289	USD	67'973.26	CHF	60'000.00
DAT008121	19.01.12	0.88600	CHF	1'772'000.00	USD	2'000'000.00
DAT008122	19.01.12	1.37400	USD	1'400'000.00	EUR	1'018'922.85
DAT008123	19.01.12	1.21780	CHF	900'000.00	EUR	739'037.61
DAT008124	19.01.12	0.72780	EUR	25'000.00	USD	34'350.00
DAT008169	19.01.12	1.22970	CHF	550'000.00	EUR	447'263.56
DAT008170	19.01.12	105.11000	JPY	25'000'000.00	EUR	237'846.07
DAT008171	19.01.12	0.90630	CHF	55'000.00	USD	60'686.31
DAT008172	19.01.12	1.35610	USD	74'585.50	EUR	55'000.00

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
<b>Positions fermées en cours de période comptable</b>				XS0312868838	5.075% CFS Retail Property 07-14 NT cv	5'700'000	5'700'000
<b>Obligations convertibles</b>				XS0456454528	1.70% EFG ORA Funding III 09-14 cv	4'100'000	4'100'000
DE000A0NQ9H6	1 1/2% Air Berlin Finance 07-27 cv	2'600'000	2'600'000	XS0579438663	1 7/8% Industrivaerden 10-17 cv	4'000'000	4'000'000
DE000A1E8HF6	6 3/4% Q-Cells 10-15 cv	2'190'000	2'190'000	<b>Droits de souscription</b>			
FR0010348268	2 % Artemis Conseil 06-11 NT cv	3'822'280	3'822'280	IT0004717176	Risanamento drt 10.06.11	86'779	86'779
US268648AK80	1 3/4% EMC 06-11 NT cv	3'250'000	3'250'000	IT0004726615	UBI Banca drt 24.06.11	121'000	121'000
US375558AL72	1 % Gilead Sciences 10-14 NT cv	5'350'000	5'350'000				
XS0261440860	3 1/4% Intl Power Finance (Jersey) II 06-13 NT cv	2'000'000	2'000'000				

## Opérations à terme sur devises

Code	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT006433	14.09.11	0.01098	CHF	4'994'990.00	JPY	455'000'000.00
DAT006434	14.09.11	1.25755	CHF	87'399'725.00	EUR	69'500'000.00
DAT006435	14.09.11	1.43610	CHF	1'148'880.00	GBP	800'000.00
DAT006436	14.09.11	0.88620	CHF	75'327'000.00	USD	85'000'000.00
DAT006437	14.09.11	0.00876	EUR	875'963.56	JPY	100'000'000.00
DAT006438	14.09.11	0.79479	EUR	12'319'186.14	CHF	15'500'000.00
DAT006439	14.09.11	0.70502	EUR	19'035'532.99	USD	27'000'000.00
DAT006470	14.09.11	0.87710	CHF	10'963'750.00	USD	12'500'000.00
DAT006472	14.09.11	1.23960	CHF	600'000.00	EUR	484'027.11
DAT006473	14.09.11	0.70706	EUR	2'262'603.41	USD	3'200'000.00
DAT006514	14.09.11	1.22845	CHF	1'500'000.00	EUR	1'221'050.92
DAT006515	14.09.11	1.22845	CHF	1'474'140.00	EUR	1'200'000.00
DAT006516	14.09.11	0.87500	CHF	10'062'500.00	USD	11'500'000.00
DAT006518	14.09.11	0.71301	EUR	926'916.22	USD	1'300'000.00
DAT006569	14.09.11	0.84810	CHF	4'300'000.00	USD	5'070'156.82
DAT006570	14.09.11	0.69527	EUR	400'000.00	USD	575'320.00
DAT006571	14.09.11	1.17911	USD	1'049'404.55	CHF	890'000.00
DAT006572	14.09.11	1.43830	USD	1'797'875.00	EUR	1'250'000.00
DAT006573	14.09.11	0.01228	USD	73'682.92	JPY	6'000'000.00
DAT006640	14.09.11	0.81967	EUR	696'721.31	CHF	850'000.00
DAT006690	14.09.11	0.83389	EUR	1'600'000.00	CHF	1'918'720.00
DAT006691	14.09.11	1.17758	USD	2'800'000.00	CHF	2'377'760.00
DAT006692	14.09.11	0.01051	CHF	2'522'880.00	JPY	240'000'000.00
DAT006694	14.09.11	0.84890	CHF	60'000.00	USD	70'679.70
DAT006696	14.09.11	0.70811	EUR	20'000.00	USD	28'244.00
DAT006697	14.09.11	0.01239	USD	74'312.61	JPY	6'000'000.00
DAT006698	14.09.11	0.00877	EUR	877'269.94	JPY	100'000'000.00
DAT006699	14.09.11	1.41190	USD	700'000.00	EUR	495'785.82
DAT006700	14.09.11	1.19870	CHF	1'000'000.00	EUR	834'237.09
DAT006895	14.09.11	0.84360	CHF	2'024'640.00	USD	2'400'000.00
DAT006896	14.09.11	1.20860	CHF	3'384'080.00	EUR	2'800'000.00
DAT006897	14.09.11	0.69808	EUR	767'888.31	USD	1'100'000.00
DAT006898	14.09.11	1.20860	CHF	500'000.00	EUR	413'701.80
DAT006899	14.09.11	1.43230	USD	114'584.00	EUR	80'000.00
DAT006954	14.09.11	1.41960	USD	56'784.00	EUR	40'000.00
DAT006973	14.09.11	0.86125	EUR	2'000'000.00	CHF	2'322'200.00
DAT006974	14.09.11	0.01267	USD	48'137.83	JPY	3'800'000.00
DAT006975	14.09.11	1.41380	USD	353'450.00	EUR	250'000.00

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

Rapport semestriel au 15.11.11

IFP FUND – IFP Global Convertible Bonds

Numéro de valeur classe (CHF) A: 1 634 005

Numéro de valeur classe (EUR) I: 3 697 530

Numéro de valeur classe (CHF) I: 3 697 525

Numéro de valeur classe (USD) A: 12 973 041

Numéro de valeur classe (EUR) A: 1 634 012

Numéro de valeur classe (USD) I: 12 973 049

Unité de compte du fonds:

CHF

13

Code	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT006976	14.09.11	1.21907	USD	219'431.92	CHF	180'000.00
DAT007064	14.09.11	1.24969	USD	62'484.38	CHF	50'000.00
DAT007065	14.09.11	1.44250	USD	36'062.50	EUR	25'000.00
DAT007066	14.09.11	0.80000	CHF	880'000.00	USD	1'100'000.00
DAT007206	14.09.11	0.70393	EUR	90'000.00	USD	127'854.00
DAT007207	14.09.11	0.95311	EUR	4'000'000.00	CHF	4'196'800.00
DAT007208	14.09.11	1.35355	USD	6'500'000.00	CHF	4'802'200.00
DAT007209	14.09.11	1.42020	USD	2'200'000.00	EUR	1'549'077.59
DAT007234	14.09.11	0.70537	EUR	40'000.00	USD	56'708.00
DAT007235	14.09.11	1.03210	CHF	1'200'000.00	EUR	1'162'678.04
DAT007236	14.09.11	1.41750	USD	1'300'000.00	EUR	917'107.58
DAT007237	14.09.11	0.96852	EUR	2'300'000.00	CHF	2'374'750.00
DAT007238	14.09.11	0.72730	CHF	40'000.00	USD	54'997.94
DAT007492	14.09.11	1.20520	CHF	400'000.00	EUR	331'895.12
DAT007493	14.09.11	1.40260	USD	5'000'000.00	EUR	3'564'808.21
DAT007494	14.09.11	0.71119	EUR	2'844'747.88	USD	4'000'000.00
DAT007554	03.11.11	1.20245	CHF	76'355'575.00	EUR	63'500'000.00
DAT007670	03.11.11	0.82088	EUR	1'400'000.00	CHF	1'705'480.00
DAT007757	03.11.11	0.82041	EUR	600'000.00	CHF	731'340.00
DAT007983	03.11.11	1.21790	CHF	2'192'220.00	EUR	1'800'000.00

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

IFP FUND	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– IFP Global Convertible Bonds (CHF) A	max. 2.50%	aucune	1.50%
– IFP Global Convertible Bonds (CHF) I	max. 2.50%	aucune	1.00%
– IFP Global Convertible Bonds (EUR) A	max. 2.50%	aucune	1.50%
– IFP Global Convertible Bonds (EUR) I	max. 2.50%	aucune	1.00%
– IFP Global Convertible Bonds (USD) A	max. 2.50%	aucune	1.50%
– IFP Global Convertible Bonds (USD) I	max. 2.50%	aucune	1.00%

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 de 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

Euroclear, Bruxelles  
 SIX SIS SA, Zurich

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

La valeur nette d'inventaire du compartiment du fonds et la quote-part des différentes classes sont déterminées à la valeur vénale dans l'unité de compte du compartiment à la fin de l'exercice et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées.

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 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 du 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.

## 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

		2003 du 6 oct. au 31 déc.	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 au 15 nov.
Rendement total net pondéré du composite en CHF:	%						-15.25	11.92	3.81	-4.67
Performances nettes en CHF:										
Classe (CHF) A (depuis le 06.10.2003)	%	0.66	1.22	10.61	9.96	3.35	-15.44	11.57	3.47	-4.78
Classe (CHF) I (depuis le 15.02.2008)	%	-	-	-	-	-	-12.28	12.13	3.98	-4.38
Performances nettes en EUR:										
Classe (EUR) A (depuis le 20.04.2005)	%	-	-	6.82	9.06	2.99	-13.87	12.94	6.73	-5.38
Classe (EUR) I (depuis le 15.02.2008)	%	-	-	-	-	-	-11.49	13.51	7.28	-4.98
Performances nettes en USD:										
Classe (USD) A (depuis le 31.05.2011)	%	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.99
Classe (USD) I (depuis le 31.05.2011)	%	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.79
Nom de l'indice UBS Global Composite hedged (CHF)										
Rendement de l'indice:										
CHF	%	4.03	3.36	3.25	8.77	4.55	-24.87	18.07	5.82	-1.55
EUR (depuis le 20.04.2005)	%	-	-	8.37	10.44	6.23	-23.76	18.57	6.04	-0.97
USD (depuis le 01.06.2011)	%	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.78
Fortune nette du fonds	mio CHF	19.1	33.2	43.4	64.9	81.6	97.8	187.1	213.8	291.6
En % du total de la firme	%	0.57	0.86	0.93	1.14	1.43	2.09	3.10	3.24	4.41
Fortune totale de la firme	mio CHF	3'355.2	3'851.4	4'663.9	5'710.7	5'685.1	4'686.0	6'037.3	6'591.6	6'613.8
Mesures externes de risque										
- Corrélation		0.62	0.76	0.74	0.80	0.78	0.80	0.61	0.84	0.89
- Volatilité	%	0.87	3.55	4.01	6.16	5.72	7.39	4.01	4.46	4.85
- Risque actif (tracking error)	%	1.35	2.78	2.70	3.85	3.85	8.26	5.94	3.15	6.35
- Bêta		0.32	0.63	0.90	1.26	0.76	0.46	0.33	0.65	0.76
- Ratio de Sharpe		2.98	0.21	2.46	1.38	0.15	-2.40	2.88	0.81	-1.12
- Taux de placement hors risque	%	0.1609	0.4859	0.7297	1.4399	2.4750	2.4987	0.3928	0.1900	0.1710

### Notes

1. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Indice: UBS Global Composite hedged (CHF), (EUR), (USD). Ces indices ont remplacé rétroactivement depuis le lancement les anciens indices utilisés (Jaci Global hedged CHF/EUR).
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. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'IFP FUND à IFP Fund Management SA, Pully.

## 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.