

BCVs / WKB (CH) FUNDS - BCVs / WKB (CH) flex Pension 35

Rapport semestriel au 28 février 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



**Banque Cantonale
du Valais**

www.bcvs.ch

Rue des Cèdres 8
CH-1951 Sion

www.bcvs.ch



GÉRIFONDS
— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale du Valais, Sion

Gestion du fonds

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.09.20	01.09.19	01.09.18
			28.02.21	31.08.20	31.08.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	276'819'752.52	240'223'245.33	201'126'261.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	167'818'397.32	151'523'702.40	117'592'636.88
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	108.99	107.18	105.68
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.40%	1.37%	1.37%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	77'113'640.92	62'555'824.02	56'208'156.99
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	115.09	111.22	107.94
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.40%	1.36%	1.37%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	26'854'479.74	26'143'718.91	27'325'467.47
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	109.83	107.95	106.35
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.95%	0.91%	0.92%
			(Lancement 16.02.21 de la classe) 28.02.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	5'033'234.54		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	109.85		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe ZP		0.36%		

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	28.02.21	31.08.20
Avoirs en banque		
à vue	11'958'828.96	4'378'359.61
Valeurs mobilières		
Produits structurés	2'993'624.60	2'506'110.50
Parts d'autres placements collectifs	262'149'383.26	232'803'495.31
Instruments financiers dérivés	-99'242.62	313'805.60
Autres actifs	60'399.10	451'650.66
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	277'062'993.30	240'453'421.68
Engagements envers les banques à court terme	-23.72	0.00
Autres engagements	-243'217.06	-230'176.35
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	276'819'752.52	240'223'245.33

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Position au début de la période comptable		1'413'695.22	1'112'698.44
Parts émises		174'779.43	386'674.38
Parts rachetées		-48'701.46	-85'677.60
Position à la fin de la période comptable		1'539'773.19	1'413'695.22

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Position au début de la période comptable		562'464.91	520'728.64
Parts émises		144'399.39	108'442.29
Parts rachetées		-36'807.03	-66'706.02
Position à la fin de la période comptable		670'057.27	562'464.91

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Position au début de la période comptable		242'181.02	256'951.02
Parts émises		48'150.00	7'320.00
Parts rachetées		-45'820.00	-22'090.00
Position à la fin de la période comptable		244'511.02	242'181.02

Evolution du nombre de parts de la classe ZP	Période comptable	01.09.20
	(Lancement 16.02.21 de la classe) 28.02.21	28.02.21
Emission initiale		45'820
Position à la fin de la période comptable		45'820

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	240'223'245.33	201'126'261.34
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'194'601.06	-2'431'184.49
Solde des mouvements de parts	31'075'647.94	34'947'069.21
Résultat total	8'715'460.31	6'581'099.27
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	276'819'752.52	240'223'245.33

Compte de résultat	Période comptable	01.09.20	01.09.19
		28.02.21	31.08.20
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.08	898.13
Intérêts négatifs		-36'146.39	-44'113.24
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		964'569.79	4'384'005.35
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-9'904.02	17'171.65
Total des revenus		918'519.46	4'357'961.89
Charges			
Intérêts passifs		-1'693.90	-14'606.11
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'382'121.72	-2'365'016.70
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-4'979.57	-5'075.38
Total des charges		-1'388'795.19	-2'384'698.19
Résultat net avant ajustements		-470'275.73	1'973'263.70
Ajustements fiscaux *		0.00	2'410'741.65
Résultat net		-470'275.73	4'384'005.35
Gains et pertes de capital réalisés		3'276'135.39	3'778'472.28
Résultat réalisé		2'805'859.66	8'162'477.63
Gains et pertes de capital non réalisés		5'909'600.65	-1'581'378.36
Résultat total		8'715'460.31	6'581'099.27

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

Valeurs mobilières cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					35'466'631.30	12.80
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0293784861	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	17'915	CHF	130.00	2'328'950.00	0.84
--------------	--------------------------------------	--------	-----	--------	--------------	------

Suisse					2'328'950.00	0.84
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	62'190	USD	74.13	4'173'564.00	1.51
--------------	--	--------	-----	-------	--------------	------

IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	113'465	USD	64.74	6'650'084.03	2.40
--------------	--	---------	-----	-------	--------------	------

IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF -A- CHF	1'596'890	CHF	12.6145	20'143'968.91	7.27
--------------	---	-----------	-----	---------	---------------	------

IE00BHXMHN35	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Classe A Hedged CHF	570	CHF	20.96	11'947.20	0.00
--------------	---	-----	-----	-------	-----------	------

Irlande					30'979'564.14	11.18
----------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

LU0950670850	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF -A-	79'565	GBP	21.43	2'158'117.16	0.78
--------------	---	--------	-----	-------	--------------	------

Luxembourg					2'158'117.16	0.78
-------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					226'682'751.96	81.82
---	--	--	--	--	-----------------------	--------------

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	3'470	EUR	2'287.93	8'723'898.83	3.15
--------------	---------------------------	-------	-----	----------	--------------	------

CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	6'937	USD	4'844.98	30'426'794.65	10.98
--------------	-------------------------------	-------	-----	----------	---------------	-------

CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	795	CAD	3'048.24	1'732'906.41	0.63
--------------	------------------------------	-----	-----	----------	--------------	------

CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	125	JPY	255'344.00	271'216.82	0.10
--------------	-----------------------------	-----	-----	------------	------------	------

CH0015408419	CSIF(CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	1'125	CHF	2'371.23	2'667'633.75	0.96
--------------	--	-------	-----	----------	--------------	------

CH0110869275	CSIF (CH) Equity Switzerland Small & Mid Cap -DB-	1'470	CHF	2'488.00	3'657'360.00	1.32
--------------	---	-------	-----	----------	--------------	------

CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	34'490	CHF	144.08	4'969'319.20	1.79
--------------	---	--------	-----	--------	--------------	------

CH0117045127	Swisscanto (CH) Ind. Bond Fund Tot. Market AAA-BBB -NT CHF-	71'275	CHF	112.087	7'989'000.93	2.88
--------------	---	--------	-----	---------	--------------	------

CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	198'175	CHF	115.32	22'853'541.00	8.25
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	------

CH0117052511	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. World hedged CH -N-	111'895	CHF	122.2604	13'680'327.46	4.94
--------------	---	---------	-----	----------	---------------	------

CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	95'445	CHF	170.86	16'307'732.70	5.89
--------------	---	--------	-----	--------	---------------	------

CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	18'900	CHF	107.76	2'036'664.00	0.74
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	517'957	CHF	101.64	52'645'149.48	18.99
--------------	--	---------	-----	--------	---------------	-------

CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	3'660	CHF	1'330.43	4'869'373.80	1.76
--------------	--	-------	-----	----------	--------------	------

CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	230'096	CHF	127.37	29'307'327.52	10.58
--------------	---	---------	-----	--------	---------------	-------

CH0324608568	Cronos Immo Fund	16'187	CHF	113.00	1'829'131.00	0.66
--------------	------------------	--------	-----	--------	--------------	------

CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	20'930	CHF	125.50	2'626'715.00	0.95
--------------	-------------------------------	--------	-----	--------	--------------	------

Suisse					206'594'092.55	74.57
---------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

LU0209983930	Lombard Odier Funds SICAV - Swiss Franc Credit Bond -N- Cap.	122'705	CHF	14.5631	1'786'965.19	0.64
--------------	--	---------	-----	---------	--------------	------

LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	825	CHF	1'267.43	1'045'629.75	0.38
--------------	---	-----	-----	----------	--------------	------

LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	20'145	CHF	137.88	2'777'592.60	1.00
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	7'155	CHF	165.83	1'186'513.65	0.43
--------------	--------------------------------	-------	-----	--------	--------------	------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	11'135	CHF	111.31	1'239'436.85	0.45
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	93'325	CHF	96.56	9'011'462.00	3.26
LU2227866147	UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB) -I A3 CHF-	19'065	CHF	99.48	1'896'586.20	0.68
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	115'837.365	CHF	9.88	1'144'473.17	0.41
Luxembourg					20'088'659.41	7.25

Produits structurés					2'993'624.60	1.08
----------------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

CH0506589578	ZKB Underlying Tracker 2020 sans echeance fixe	23'710	CHF	126.26	2'993'624.60	1.08
--------------	--	--------	-----	--------	--------------	------

Suisse					2'993'624.60	1.08
---------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Instruments financiers dérivés					-99'242.62	-0.04
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

DAT026152	25.03.21	3'233'800	CHF	1.00	3'233'800.00	1.17
DAT026152	25.03.21	-380'000'000	JPY	0.00849	-3'227'633.13	-1.16
DAT026153	25.03.21	2'287'170	CHF	1.00	2'287'170.00	0.83
DAT026153	25.03.21	-2'580'000	USD	0.90474	-2'334'224.78	-0.84
DAT026201	25.03.21	1'484'190	CHF	1.00	1'484'190.00	0.54
DAT026201	25.03.21	-1'380'000	EUR	1.09872	-1'516'226.90	-0.55
DAT026209	25.03.21	380'000'000	JPY	1.00	3'228'974.00	1.14
DAT026209	25.03.21	-3'253'940	CHF	117.73333	-3'255'291.81	-1.17

Opérations à terme sur devises					-99'242.62	-0.04
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	11'958'828.96	4.32
Produits structurés	2'993'624.60	1.08
Parts d'autres placements collectifs	262'149'383.26	94.62
Instruments financiers dérivés	-99'242.62	-0.04
Autres actifs	60'399.10	0.02
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	277'062'993.30	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-23.72	
Autres engagements	-243'217.06	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	276'819'752.52	

Cours de change		
CAD	1 =	CHF 0.715087
EUR	1 =	CHF 1.09885
GBP	1 =	CHF 1.2657
JPY	100 =	CHF 0.84973
USD	1 =	CHF 0.9053

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	1%	3'849'110.81

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti	0.00

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée	0.00
------------------------	------

Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	25.03.21	CHF	3'233'800.00
Vente	25.03.21	JPY	-380'000'000.00
Achat	25.03.21	CHF	2'287'170.00
Vente	25.03.21	USD	-2'580'000.00
Achat	25.03.21	CHF	1'484'190.00
Vente	25.03.21	EUR	-1'380'000.00
Vente	25.03.21	CHF	-3'253'940.00
Achat	25.03.21	JPY	380'000'000.00

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	2'500	305
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	2'160	1'990
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	795	
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-		1'020
CH0015408419	CSIF(CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	475	
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	1'425	29'445
CH0117045127	Swisscanto (CH) Ind. Bond Fund Tot. Market AAA-BBB -NT CHF-	6'920	
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	33'415	36'435
CH0117052511	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Corp. World hedged CH -N-	107'800	46'820
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	6'375	13'630
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	1'660	24'870
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	250'565	2'250
CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	430	1'830
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	31'700	17'290
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	1'670	
CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	2'000	
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	62'190	
IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	122'085	8'620
IE00BDQZN667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF -A- CHF	5'128'465	3'531'575
IE00BHXMHN35	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Classe A Hedged CHF	177'685	177'115
LU0209983930	Lombard Odier Funds SICAV - Swiss Franc Credit Bond -N- Cap.	6'120	
LU0950670850	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF -A-	2'040	29'305
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	1'740	
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	650	
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	36'090	
LU2227866147	UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB) -I A3 CHF-	86'125	67'060
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	115'837.365	

Produits structurés

CH0506589578	ZKB Underlying Tracker 2020 sans echeance fixe	1'020	
--------------	--	-------	--

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0215804623	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Japan Government -NT-	2'010	68'065
CH0336206666	CSIF (CH) Bond Government Emerging Markets USD Blue -FB-		3'515

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
IE00B6VHD570	PIMCO Capital Securities Fund Class Hedged CHF	4'400	72'040
IE00BD4H0K73	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund Class P CHF	9'000	230'745
IE00BD4TYL27	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF -A- CHF	94'955	214'795
IE00BQQP9F84	VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF -A-		128'290
IE00BYM11L64	UBS (Irl) Fund Solutions - MSCI ACWI SF ETF -A- CHF		95'125
LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	1'085	1'085
LU1048317025	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Class A acc		192'505
LU1048317538	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF		472'880
LU1087780240	Lombard Odier Funds SICAV - Alternative Risk Premia -N CHF-	421'800	421'800
LU1215461325	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Sust A CHF	233'345	233'345
LU1215461754	UBS ETF SICAV - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Sust A CHF	580'510	580'510
LU1349275930	Lombard Odier Funds SICAV - CAT Bonds N CHF Syst Hedged Cap.	14'000	116'000

Droits de souscription

CH0565377303	ZIF Immobilien Direkt Schweiz drt 02.10.20	18'930	18'930
CH0575733834	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties drt 11.12.20	16'245	16'245

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT026152	25.03.21	0.00851	CHF	3'233'800.00	JPY	380'000'000.00
DAT026153	25.03.21	0.88650	CHF	2'287'170.00	USD	2'580'000.00
DAT026201	25.03.21	1.07550	CHF	1'484'190.00	EUR	1'380'000.00
DAT026209	25.03.21	116.78150	JPY	380'000'000.00	CHF	3'253'940.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT025922	14.01.21	0.91200	CHF	2'070'240.00	USD	2'270'000.00
DAT025923	14.01.21	0.00865	CHF	2'923'613.50	JPY	337'990'000.00

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

BCVs / WKB (CH) FUNDS – BCVs / WKB (CH) flex Pension 35	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	1.15%*	Max. 2.50%	Max. 0.50%	
Classe AP	1.15%*			
Classe I	0.70%*			
Classe ZP	0.09%*			

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

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

Le taux maximum des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds concerné sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours 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 ci-dessus.

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 fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds 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

		2018	2019	2020	2021 au 28 fév.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.17)	%	-6.00	11.28	3.90	0.05
– Classe AP (lancée le 31.01.17)	%	-6.01	11.28	3.90	0.05
– Classe I (lancée le 31.01.17)	%	-5.58	11.78	4.37	0.12
– Classe ZP (lancée le 16.02.21)	%	-	-	-	-1.64

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.