

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

## Rapport semestriel au 28 février 2022

---

### 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](http://www.bcvs.ch)

Rue des Cèdres 8  
CH-1951 Sion

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



**GÉRIFONDS**  
— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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		01.09.21	01.09.20	01.09.19
			28.02.22	31.08.21	31.08.20
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	325'574'882.37	328'901'810.68	240'223'245.33
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	207'377'511.01	200'121'149.08	151'523'702.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	110.14	116.11	107.18
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.41%	1.41%	1.37%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	88'452'117.30	87'797'761.82	62'555'824.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	117.84	122.61	111.22
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.41%	1.41%	1.36%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	22'299'674.02	34'335'563.03	26'143'718.91
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	111.51	117.27	107.95
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		0.96%	0.96%	0.91%
			<b>01.09.21</b> (Lancement <b>16.02.21</b> <b>28.02.22</b> de la classe) <b>31.08.21</b>		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	7'445'580.04	6'647'336.75	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe ZP	CHF	113.67	117.65	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe ZP		0.36%	0.36%	

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>28.02.22</b>	<b>31.08.21</b>
Avoirs en banque		
à vue	21'795'878.43	10'532'033.86
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	303'876'521.78	319'335'159.95
Autres droits et papiers-valeurs	0.00	5'341.71
Instruments financiers dérivés	25'623.34	40'203.68
Autres actifs	159'001.60	317'511.08
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>325'857'025.15</b>	<b>330'230'250.28</b>
Engagements envers les banques à court terme	-4'621.13	-1'006'430.32
Autres engagements	-277'521.65	-322'009.28
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>325'574'882.37</b>	<b>328'901'810.68</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.09.21</b>	<b>01.09.20</b>
		<b>28.02.22</b>	<b>31.08.21</b>
Position au début de la période comptable		1'723'499.09	1'413'695.22
Parts émises		229'960.17	430'931.30
Parts rachetées		-70'655.29	-121'127.43
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'882'803.97</b>	<b>1'723'499.09</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe AP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.09.21</b>	<b>01.09.20</b>
		<b>28.02.22</b>	<b>31.08.21</b>
Position au début de la période comptable		716'086.21	562'464.91
Parts émises		79'611.50	213'841.08
Parts rachetées		-45'064.46	-60'219.78
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>750'633.25</b>	<b>716'086.21</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.09.21</b>	<b>01.09.20</b>
		<b>28.02.22</b>	<b>31.08.21</b>
Position au début de la période comptable		292'781.02	242'181.02
Parts émises		651.00	96'420.00
Parts rachetées		-93'450.00	-45'820.00
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>199'982.02</b>	<b>292'781.02</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe ZP</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.09.21</b>	<b>01.09.20</b>
		<b>28.02.22</b>	<b>31.08.21</b>
Position au début de la période comptable / Emission initiale		56'500	45'820
Parts émises		9'004	10'680
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>65'504</b>	<b>56'500</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	328'901'810.68	240'223'245.33
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'024'420.17	-3'194'601.06
Solde des mouvements de parts	12'504'246.89	63'895'197.94
Résultat total	-12'806'755.03	27'977'968.47
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>325'574'882.37</b>	<b>328'901'810.68</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.09.21	01.09.20
		28.02.22	31.08.21
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	0.09
Intérêts négatifs		-34'029.01	-79'236.18
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		951'477.53	4'236'029.15
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-25'955.49	-77'871.27
<b>Total des revenus</b>		891'493.03	4'078'921.79
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-2'661.45	-2'015.76
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'728'515.23	-3'065'457.86
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-12'159.92	10'719.85
<b>Total des charges</b>		-1'743'336.60	-3'056'753.77
<b>Résultat net avant ajustements</b>		-851'843.57	1'022'168.02
Ajustements fiscaux *		0.00	3'213'861.13
<b>Résultat net</b>		-851'843.57	4'236'029.15
Gains et pertes de capital réalisés		3'362'239.00	7'672'479.23
<b>Résultat réalisé</b>		2'510'395.43	11'908'508.38
Gains et pertes de capital non réalisés		-15'317'150.46	16'069'460.09
<b>Résultat total</b>		-12'806'755.03	27'977'968.47

\* 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					37'483'133.54	11.50
--------------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	204'035	USD	79.76	14'930'426.80	4.58
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	726'010	USD	6.626	4'413'432.00	1.35
IE00BDFBTQ78	VanEck UCITS ETFs - VanEck Global Mining -A- USD	138'660	USD	34.36	4'371'059.88	1.34
IE00BNC0M913	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select -A- EUR	381'560	EUR	15.648	6'152'457.20	1.89

Irlande					29'867'375.88	9.16
---------	--	--	--	--	---------------	------

LU0950670850	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF -A-	82'135	GBP	26.03	2'631'846.06	0.81
LU1169819635	UBS ETF SICAV - MSCI EMU UCITS ETF -A- CHF	155'980	CHF	17.42	2'717'171.60	0.83
LU1169820997	UBS ETF - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	176'400	CHF	12.85	2'266'740.00	0.70

Luxembourg					7'615'757.66	2.34
------------	--	--	--	--	--------------	------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					266'393'388.24	81.75
--------------------------------------	--	--	--	--	----------------	-------

CH0015408245	CSIF (CH) Equity EMU -DB-	1'152	EUR	2'508.04	2'977'240.11	0.91
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	3'459	USD	5'496.22	17'442'031.85	5.35
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	820	CAD	3'622.87	2'148'868.63	0.66
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	2'225	JPY	260'595.00	4'618'703.04	1.42
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	815	CHF	2'333.72	1'901'981.80	0.58
CH0038943525	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB -DB-	19'795	CHF	1'072.54	21'230'929.30	6.52
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	63'335	CHF	129.21	8'183'515.35	2.51
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	83'490	CHF	111.03	9'269'894.70	2.84
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	149'895	CHF	179.46	26'900'156.70	8.26
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund hedged CHF -NTH CHF-	59'880	CHF	55.7343	3'337'369.88	1.02
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	48'690	CHF	104.6096	5'093'441.42	1.56
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	40'511	CHF	881.82	35'723'410.02	10.96
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	299'744	CHF	141.59	42'440'752.96	13.02
CH0324608568	Cronos Immo Fund	16'187	CHF	116.00	1'877'692.00	0.58
CH0433089270	ZIF Immobilien Direkt Schweiz	20'930	CHF	138.25	2'893'572.50	0.89
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	611'740	CHF	96.8704	59'259'498.50	18.20

Suisse					245'299'058.76	75.28
--------	--	--	--	--	----------------	-------

LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	211'465	CHF	16.40	3'468'026.00	1.06
LU0951571222	Schroder GAIA Cat Bond Class IF Hedged Cap.	1'070	CHF	1'278.94	1'368'465.80	0.42
LU1055715269	Pictet Total Return SICAV - Diversified Alpha -HI CHF-	24'475	CHF	130.66	3'197'903.50	0.98
LU1071463423	Pictet TR Agora Classes HI CHF	7'675	CHF	151.29	1'161'150.75	0.36
LU1432511282	Schroder Investment Fund Classe E CHF Hedged	12'085	CHF	110.77	1'338'655.45	0.41
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	39'465	CHF	105.45	4'161'584.25	1.28

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU2227866147	UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB) -I A3 CHF-	50'100	CHF	101.12	5'066'112.00	1.55
LU2250179137	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund -EBH-	128'737.365	CHF	10.35	1'332'431.73	0.41
<b>Luxembourg</b>					<b>21'094'329.48</b>	<b>6.47</b>

<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>25'623.34</b>	<b>0.01</b>
---------------------------------------	------------------	-------------

DAT027159	17.03.22	2'735'200	CHF	1.00	2'735'200.00	0.84
DAT027159	17.03.22	-2'630'000	EUR	1.03026	-2'709'576.66	-0.83

<b>Opérations à terme sur devises</b>	<b>25'623.34</b>	<b>0.01</b>
---------------------------------------	------------------	-------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	21'795'878.43	6.69
Parts d'autres placements collectifs	303'876'521.78	93.25
Instruments financiers dérivés	25'623.34	0.01
Autres actifs	159'001.60	0.05
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>325'857'025.15</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-4'621.13	
Autres engagements	-277'521.65	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>325'574'882.37</b>	

Cours de change	CAD	1 = CHF 0.723341
	EUR	1 = CHF 1.03045
	GBP	1 = CHF 1.231
	JPY	100 = CHF 0.79657
	USD	1 = CHF 0.91745

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	1%	2'710'083.50
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- Banque Cantonale Vaudoise		



## 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-	355	1'350
CH0015408294	CSIF (CH) Equity US Blue -DB-	1'097	2'315
CH0015408328	CSIF (CH) Equity Canada -DB-	35	0
CH0015408351	CSIF (CH) Equity Japan -DB-	145	95
CH0015408419	CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -DB-	815	508
CH0038943525	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB -DB-	17'985	195
CH0117044971	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	37'730	13'230
CH0117045317	Swisscanto (CH) Index Bond Fund World Govt. Hedged -NTH CHF-	1'050	1'990
CH0117052545	Swisscanto (CH) Index Real Estate Fund Switzerland -NT CHF-	51'625	595
CH0132501872	Swisscanto (CH) Index Commodity Fund hedged CHF -NTH CHF-	0	15'030
CH0192251889	Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Global High Yield -GT CHF-	6'145	47'455
CH0214985050	CSIF (CH) Bond Aggregate Global ex CHF 1-5 Blue -DBH-	7'521	6'985
CH0263782663	BCVs / WKB (CH) Equity Fund Switzerland -M-	82'680	5'922
CH1140340709	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Mkt AAA-BBB CHF NT CHF	618'595	6'855
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	21'255	24'285
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks UCITS ETF USD-Acc	726'010	0
IE00BDFBTQ78	VanEck UCITS ETFs - VanEck Global Mining -A- USD	48'990	13'450
IE00BNC0M913	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select -A- EUR	137'665	18'105
LU0772955935	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -HBI-	64'055	0
LU0950670850	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF -A-	0	4'610
LU1169819635	UBS ETF SICAV - MSCI EMU UCITS ETF -A- CHF	11'580	244'685
LU1169820997	UBS ETF - MSCI United Kingdom Classe A CHF Hedged	176'400	196'930
LU1790049172	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex Series I CHF	28'745	39'700
LU2227866147	UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB) -I A3 CHF-	4'020	1'845

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0117045127	Swisscanto (CH) Ind. Bond Fund Tot. Market AAA-BBB -NT CHF-	3'830	114'965
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	0	602'772
CH0220918962	CSIF (CH) II Umbrella - CSIF (CH) II Gold Blue -DBH CHF-	2'425	6'837
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties	0	17'915
IE00BBQ2W338	HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	0	95'355
IE00BDQZ667	UBS (Irl) ETF - MSCI ACWI ESG Univ Low Carb UCITS ETF -A- CH	2'877'040	2'877'040
IE00BHXMHN35	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Classe A Hedged CHF	0	58'760
IE00BYT5CW92	UBS CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF -A- Hedged CHF	0	23'935
LU0655679115	NN (L) Alternative Beta Class I Hedged Cap	1'365	2'365

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)
<b>Droits de souscription</b>			
CH1121354554	CRONOS IMMO Fund drt 17.09.21	0	16'187
CH1143003460	Swiss Life REF (CH) Swiss Properties drt 10.12.21	14'895	14'895

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

**Positions ouvertes à la fin de la période comptable**

**Opérations à terme sur devises**

DAT027159		17.03.22	1.04000	CHF	2'735'200.00	EUR	2'630'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Opérations à terme sur devises**

DAT026903		21.12.21	1.08400	CHF	3'241'160.00	EUR	2'990'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

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 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

		2019	2020	2021	2022 au 28 fév.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.17)	%	11.28	3.90	6.54	-3.85
– Classe AP (lancée le 31.01.17)	%	11.28	3.90	6.54	-3.84
– Classe I (lancée le 31.01.17)	%	11.78	4.37	7.01	-3.77
– Classe ZP (lancée le 16.02.21)	%	-	-	5.67	-3.68

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
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.