

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Pro Patrimoine CHF

Rapport semestriel au 30 septembre 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	12
Rapport de performance	13



Pl. St-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

www.bcv.ch/invest



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

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

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

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Information aux investisseurs

Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			30.09.22	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	67'027'662.82	76'581'052.78	56'316'599.69
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AH	CHF	66'560'466.79	76'271'314.04	56'316'599.69
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AH	CHF	87.61	95.28	100.59
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AH		0.96%	0.96%	0.99%
			01.04.22	(Lancement 12.10.21	
			30.09.22	de la classe) 31.03.22	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe APH	CHF	467'196.03	309'738.74	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe APH	CHF	88.43	95.54	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe APH		0.95%	0.96%	

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.09.22	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	2'268'796.46	4'371'186.94
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	16'463'902.00	13'682'674.80
Parts d'autres placements collectifs	48'167'643.14	58'490'219.62
Autres actifs	173'262.91	91'753.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	67'073'604.51	76'635'834.51
Engagements envers les banques à court terme	-619.19	0.00
Autres engagements	-45'322.50	-54'781.73
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	67'027'662.82	76'581'052.78

Evolution du nombre de parts de la classe AH	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		30.09.22	31.03.22
Position au début de la période comptable		800'511	559'872
Parts émises		84'444	338'692
Parts rachetées		-125'206	-98'053
Position à la fin de la période comptable		759'749	800'511

Evolution du nombre de parts de la classe APH	Période comptable	01.04.22	(Lancement 12.10.21 de la classe) 31.03.22
		30.09.22	31.03.22
Position au début de la période comptable / Emission initiale		3'242	2'442
Parts émises		2'041	800
Position à la fin de la période comptable		5'283	3'242

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	76'581'052.78	56'316'599.69
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-480'306.60	-391'910.40
Solde des mouvements de parts	-3'366'887.89	24'362'572.27
Résultat total	-5'706'195.47	-3'706'208.78
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	67'027'662.82	76'581'052.78

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		30.09.22	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-6'407.46	-38'864.78
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		56'143.61	25'525.53
Parts d'autres placements collectifs		424'086.80	469'131.82
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		7'216.76	23'196.32
Total des revenus		481'039.71	478'988.89
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion *		-292'889.93	-538'120.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-18'355.72	-7'074.04
Total des charges		-311'245.65	-545'195.00
Résultat net avant ajustements		169'794.06	-66'206.11
Ajustements fiscaux *		0.00	535'337.93
Résultat net		169'794.06	469'131.82
Gains et pertes de capital réalisés		-950'872.66	-272'438.76
Résultat réalisé		-781'078.60	196'693.06
Gains et pertes de capital non réalisés		-4'925'116.87	-3'902'901.84
Résultat total		-5'706'195.47	-3'706'208.78

* 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					4'180'906.88	6.23
IE00BYM11L64	UBS (Irl) Fund Solutions - MSCI ACWI SF ETF -A- CHF	30'314	CHF	137.92	4'180'906.88	6.23
Irlande					4'180'906.88	6.23
Obligations					16'463'902.00	24.55
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	750'000	CHF	115.91 %	869'325.00	1.30
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	100'000	CHF	110.67 %	110'670.00	0.17
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	400'000	CHF	108.73 %	434'920.00	0.65
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	800'000	CHF	104.18 %	833'440.00	1.24
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	150'000	CHF	101.57 %	152'355.00	0.23
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	210'000	CHF	95.64 %	200'844.00	0.30
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	1'225'000	CHF	93.21 %	1'141'822.50	1.70
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	200'000	CHF	86.16 %	172'320.00	0.26
CH0323735628	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-27 Series 631	125'000	CHF	91.66 %	114'575.00	0.17
CH0336587719	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-27 Series 483	150'000	CHF	92.93 %	139'395.00	0.21
CH0337645581	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-26 Series 485	50'000	CHF	93.56 %	46'780.00	0.07
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	750'000	CHF	88.62 %	664'650.00	0.99
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	650'000	CHF	93.52 %	607'880.00	0.91
CH0353574319	0.30 % Basler KB 17-27	125'000	CHF	92.85 %	116'062.50	0.17
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	200'000	CHF	90.36 %	180'720.00	0.27
CH0373476073	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-28 Series 497	50'000	CHF	91.80 %	45'900.00	0.07
CH0373476693	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 501	650'000	CHF	91.84 %	596'960.00	0.89
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	110'000	CHF	92.10 %	101'310.00	0.15
CH0419040735	0.30 % Banque Cantonale du Valais 19-27	75'000	CHF	93.20 %	69'900.00	0.10
CH0419040784	1/4 % Basellandschaftliche KB 19-27	50'000	CHF	92.45 %	46'225.00	0.07
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	150'000	CHF	90.05 %	135'075.00	0.20
CH0419041147	3/8 % Basellandschaftliche KB 19-30	100'000	CHF	87.70 %	87'700.00	0.13
CH0419041436	0 % Aargauische KB 19-29	75'000	CHF	86.65 %	64'987.50	0.10
CH0428194242	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 661	150'000	CHF	91.86 %	137'790.00	0.21
CH0457723549	0.35 % St.Galler KB 19-28	75'000	CHF	91.95 %	68'962.50	0.10
CH0460054429	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-43 Series 668	500'000	CHF	80.55 %	402'750.00	0.60
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	100'000	CHF	83.85 %	83'850.00	0.13
CH0461239086	0.05 % Basellandschaftliche KB 20-31	100'000	CHF	83.75 %	83'750.00	0.12
CH0465044649	0.10 % Stadt Winterthur 19-28	100'000	CHF	90.45 %	90'450.00	0.13
CH0471297975	0 % Kanton Basel-Stadt 19-25	150'000	CHF	95.95 %	143'925.00	0.21
CH0474977698	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-29 Series 672	100'000	CHF	88.85 %	88'850.00	0.13
CH0483180938	0.05 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	100'000	CHF	86.35 %	86'350.00	0.13
CH0483180979	0 % Kanton Appenzell Ausserrhoden 19-29	75'000	CHF	87.40 %	65'550.00	0.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0485252800	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-27 Series 675	60'000	CHF	92.08 %	55'248.00	0.08
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-49 Series 678	450'000	CHF	61.50 %	276'750.00	0.41
CH0485260837	0 % Glamer KB 19-29	75'000	CHF	85.95 %	64'462.50	0.10
CH0505011913	0 % Canton de Geneve 19-28	120'000	CHF	90.20 %	108'240.00	0.16
CH0506071163	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	200'000	CHF	83.88 %	167'760.00	0.25
CH0506071270	0.14 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	140'000	CHF	85.40 %	119'560.00	0.18
CH0521617297	0 % Banque Cantonale du Valais 20-29	120'000	CHF	87.25 %	104'700.00	0.16
CH0522159042	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	500'000	CHF	94.95 %	474'750.00	0.71
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	150'000	CHF	90.62 %	135'930.00	0.20
CH0528881169	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 685	140'000	CHF	86.26 %	120'764.00	0.18
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	150'000	CHF	90.95 %	136'425.00	0.20
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	200'000	CHF	86.34 %	172'680.00	0.26
CH0537261924	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-27 Series 686	150'000	CHF	92.33 %	138'495.00	0.21
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	200'000	CHF	90.71 %	181'420.00	0.27
CH0547243235	0.05 % Canton de Geneve 20-29	125'000	CHF	87.85 %	109'812.50	0.16
CH0553331866	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-41 Series 691	200'000	CHF	72.58 %	145'160.00	0.22
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	750'000	CHF	88.79 %	665'925.00	0.99
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	500'000	CHF	88.51 %	442'550.00	0.66
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	650'000	CHF	74.48 %	484'120.00	0.72
CH1113755461	0.05 % Zuger KB 21-31	200'000	CHF	83.15 %	166'300.00	0.25
CH1132966339	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-36 Series 707	500'000	CHF	77.66 %	388'300.00	0.58
CH1148728186	0.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 543	500'000	CHF	73.93 %	369'650.00	0.55
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	550'000	CHF	88.22 %	485'210.00	0.72
CH1170565795	1.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-28 Series 550	500'000	CHF	96.08 %	480'400.00	0.72
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	250'000	CHF	93.46 %	233'650.00	0.35
CH1170565811	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 552	300'000	CHF	89.86 %	269'580.00	0.40
CH1174335781	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-30 Series 716	340'000	CHF	92.44 %	314'296.00	0.47
CH1174335807	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-52 Series 717	320'000	CHF	83.90 %	268'480.00	0.40
CH1194355058	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 721	1'200'000	CHF	99.77 %	1'197'240.00	1.78
Suisse					16'463'902.00	24.55
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					43'986'736.26	65.58
CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -C-	100'505	CHF	88.31	8'875'596.55	13.23
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	23'855	CHF	158.39	3'778'393.45	5.63
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	140'671	CHF	90.25	12'695'557.75	18.93
CH0200992177	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Domestic Corporate Bonds -I-	116'613	CHF	89.98	10'492'837.74	15.64
CH0214131515	CSIF (CH) Bond Fiscal Strength Global ex CHF Blue -QBH-	7'604	CHF	832.38	6'329'417.52	9.44
Suisse					42'171'803.01	62.87
L10037728578	Credit Suisse Money Market Fund Classe DB CHF	1'935	CHF	937.95	1'814'933.25	2.71
Liechtenstein					1'814'933.25	2.71

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'268'796.46	3.38
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	16'463'902.00	24.55
Parts d'autres placements collectifs	48'167'643.14	71.81
Autres actifs	173'262.91	0.26
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	67'073'604.51	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-619.19	
Autres engagements	-45'322.50	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	67'027'662.82	

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
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

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

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -C-	22'775	40'300
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	2'125	1'470
CH0102907927	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds -I-	15'520	8'000
CH0200992177	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Domestic Corporate Bonds -I-	9'400	9'050
CH0214131515	CSIF (CH) Bond Fiscal Strength Global ex CHF Blue -QBH-	150	1'070
IE00BYM11L64	UBS (Irl) Fund Solutions - MSCI ACWI SF ETF -A- CHF	3'950	4'475
LI0037728578	Credit Suisse Money Market Fund Classe DB CHF	0	4'520

Obligations

CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	800'000	0
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	400'000	0
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	200'000	0
CH0522159042	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	500'000	0
CH1170565795	1.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-28 Series 550	500'000	0
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	250'000	0
CH1170565811	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 552	300'000	0
CH1194355058	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 721	1'200'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0522159075	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	500'000	500'000
CH1174335799	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	0	200'000
CH1194355041	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	800'000	800'000

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

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Pro Patrimoine CHF	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 AH	0.95%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe APH	0.95%*			

* 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 30 sept.
Performance :					
– Classe AH (lancée le 29.05.18)	%	3.59	0.29	0.44	-12.27
– Classe APH (lancée le 12.10.21)	%	-	-	0.80	-12.27

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.