

AS SWISS EQUITY FUND - AS Swiss Equity Low Volatility

Rapport final au 31 octobre 2020

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	16
Rapport de performance	17



Boulevard des Tranchées 6
CH-1205 Genève

www.as-im.com



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

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
Directeur général, BCV

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

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Alexandre Stucki Investment Management Sàrl, Genève

Information aux investisseurs

Regroupement au 31 octobre 2020 du fonds AS Swiss Equity Low Volatility dans le fonds AS Swiss Equity Long/Short / Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 octobre 2020

Le regroupement du fonds AS Swiss Equity Low Volatility (fonds repris) dans le fonds AS Swiss Equity Long/ Short (fonds reprenneur) ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés le 26 août 2020 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

En vue du regroupement et afin que les fonds concernés répondent à des exigences concordantes, diverses clauses du contrat de fonds applicables au fonds repris ont été modifiées :

- sa politique de placement ;
- la procédure de mesure des risques pour les instruments financiers dérivés (approche Commitment II en lieu et place de Commitment I) ;
- la mise en gage ou en garantie de la fortune (augmentée à 50% au maximum de la fortune nette, en lieu et place de 25%) ;
- la limite par émetteur (autorisation de la relever, à certaines conditions, jusqu'à 100%) ;
- le taux de la commission de performance pour les classes de parts A et I (relevé à 20%, en lieu et place de 10%).

A la date du regroupement :

- 1) les porteurs de parts de la classe de parts A du fonds repris ont reçu d'office et sans frais un nombre de parts d'une valeur correspondante de la classe de parts A du fonds reprenneur. Un rapport d'échange a été arrêté à la date du regroupement ;
- 2) les porteurs de parts de la classe de parts I du fonds repris ont reçu d'office et sans frais un nombre identique de parts de même valeur de la classe de parts I du fonds reprenneur, qui était approuvée mais pas ouverte avant le regroupement. Le rapport d'échange a été de 1 :1. A la suite du regroupement, la classe de parts I du fonds reprenneur sera dès lors ouverte.

S'agissant des modifications du contrat de fonds non liées au regroupement, elles ont porté sur les clauses suivantes :

- la limite par émetteur applicable au fonds reprenneur (désormais règle des 20/10/60, en lieu et place de celle des 10/5/40) ;
- le taux de référence utilisé pour le calcul de la commission de performance prélevée par le fonds reprenneur (SARON à 3 mois, en lieu et place du ICE Libor à 3 mois en CHF) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire pour tous les fonds approuvés au sein de l'ombrelle (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachats de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Le regroupement et les modifications du contrat de fonds ont été approuvés par décision du 26 octobre 2020 de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur au 31 octobre 2020. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 28 octobre 2020 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

L'exécution régulière du regroupement a été confirmée par la société d'audit le 13 novembre 2020. L'exécution du regroupement, la confirmation de la société d'audit et le rapport d'échange ont été publiés le 18 novembre 2020 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.05.20	01.05.19	01.05.18
			31.10.20	30.04.20	30.04.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	50'584'061.56	53'098'295.44	78'042'849.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	50'250'797.29	52'582'878.27	73'601'078.40
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	135.05	131.25	138.12
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe A		1.58%	1.55%	1.42%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe A		1.38%	1.37%	1.37%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	333'264.27	515'417.17	4'441'771.04
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	136.92	133.05	139.28
Total Expense Ratio (TER) avec commission de performance	classe I		1.08%	1.01%	0.86%
Total Expense Ratio (TER) sans commission de performance	classe I		0.78%	0.75%	0.77%

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)	31.10.20	30.04.20
Avoirs en banque		
à vue	8'961'218.45	7'211'357.20
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	43'097'025.00	46'815'679.00
Instruments financiers dérivés	-1'462'307.00	-1'172'623.50
Autres actifs	69'914.85	315'670.70
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	50'665'851.30	53'170'083.40
Autres engagements	-81'789.74	-71'787.96
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	50'584'061.56	53'098'295.44

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.05.20	01.05.19
		31.10.20	30.04.20
Position au début de la période comptable		400'631	532'876
Parts émises		0	420
Parts rachetées		-28'530	-132'665
Position à la fin de la période comptable		372'101	400'631

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.05.20	01.05.19
		31.10.20	30.04.20
Position au début de la période comptable		3'874	31'890
Parts émises		0	14
Parts rachetées		-1'440	-28'030
Position à la fin de la période comptable		2'434	3'874

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	53'098'295.44	78'042'849.44
Thésaurisation : 35% impôt anticipé suisse	-202'139.32	-33'439.96
Solde des mouvements de parts	-3'944'871.05	-22'089'702.76
Résultat total	1'632'776.49	-2'821'411.28
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	50'584'061.56	53'098'295.44

Compte de résultat	Période comptable	01.05.20	01.05.19
		31.10.20	30.04.20
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.03	0.00
Intérêts négatifs		-11'236.32	-33'135.53
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		105'256.80	1'404'761.45
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		0.00	-5.76
Total des revenus		94'020.51	1'371'620.16
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-84.12
Frais de révision		-8'702.15	-9'477.60
Bonifications réglementaires			
Commission de gestion		-326'322.95	-826'023.60
Banque dépositaire		-26'218.74	-66'516.99
Autres charges		-1'007.70	-570.42
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		3'390.32	47'823.38
Total des charges		-358'861.22	-854'849.35
Résultat net		-264'840.71	516'770.81
Gains et pertes de capital réalisés		1'612'955.78	910'264.75
Commission sur la performance		0.00	-118'863.04
Résultat réalisé		1'348'115.07	1'308'172.52
Gains et pertes de capital non réalisés		284'661.42	-4'129'583.80
Résultat total		1'632'776.49	-2'821'411.28

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						
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					43'097'025.00	85.06
CH0010645932	Givaudan nom.	1'000	CHF	3'736.00	3'736'000.00	7.37
Matériaux de Base					3'736'000.00	7.37
CH0002497458	SGS nom.	1'500	CHF	2'291.00	3'436'500.00	6.78
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'000	CHF	234.50	469'000.00	0.93
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'000	CHF	183.10	915'500.00	1.81
CH0030170408	Geberit nom.	6'000	CHF	522.00	3'132'000.00	6.18
CH0418792922	Sika nom.	15'000	CHF	225.70	3'385'500.00	6.68
Industries					11'338'500.00	22.38
CH0012255151	The Swatch Group	3'000	CHF	193.95	581'850.00	1.15
CH0038863350	Nestle nom.	48'500	CHF	103.10	5'000'350.00	9.87
CH0210483332	Cie Financiere Richemont nom.	10'000	CHF	57.50	575'000.00	1.13
Biens de Consommation					6'157'200.00	12.15
CH0012005267	Novartis nom.	55'000	CHF	71.49	3'931'950.00	7.76
CH0012032048	Roche Holding bj	21'900	CHF	294.75	6'455'025.00	12.74
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'250	CHF	956.00	1'195'000.00	2.36
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'000	CHF	217.50	652'500.00	1.29
CH0013841017	Lonza Group nom.	5'000	CHF	555.20	2'776'000.00	5.48
CH0364749348	Vifor Pharma nom.	5'000	CHF	103.15	515'750.00	1.02
Santé					15'526'225.00	30.65
CH0008742519	Swisscom nom.	3'000	CHF	466.30	1'398'900.00	2.76
Télécommunications					1'398'900.00	2.76
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'000	CHF	826.60	1'653'200.00	3.26
CH0244767585	UBS Group nom.	200'000	CHF	10.645	2'129'000.00	4.20
Sociétés Financières					3'782'200.00	7.46
CH0025751329	Logitech Intl nom.	15'000	CHF	77.20	1'158'000.00	2.29
Technologie					1'158'000.00	2.29
Instruments financiers dérivés					-1'462'307.00	-2.89
GEBN1220C-1	GEBN/1220/CALL/540.	-200	CHF	9.89	-19'780.00	-0.04
GEBN1220C-2	GEBN/1220/CALL/520.	-400	CHF	19.23	-76'920.00	-0.15
GIVN1220C-5	GIVN/1220/CALL/3,850	-50	CHF	92.35	-46'175.00	-0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GIVN1220C-6	GIVN/1220/CALL/3,800	-25	CHF	113.04	-28'260.00	-0.05
GIVN1220C-7	GIVN/1220/CALL/3,750	-25	CHF	138.75	-34'687.50	-0.07
KNIN1220C-2	KNIN/1220/CALL/190.	-30	CHF	3.96	-11'880.00	-0.02
KNIN1220C-3	KNIN/1220/CALL/180.	-20	CHF	9.01	-18'020.00	-0.04
LOGN1220C-1	LOGN/1220/CALL/72.	-50	CHF	7.32	-36'600.00	-0.07
LOGN1220C-2	LOGN/1220/CALL/84.	-50	CHF	1.79	-8'950.00	-0.02
LOGN1220C-4	LOGN/1220/CALL/78.	-50	CHF	3.82	-19'100.00	-0.04
LONN1220C-1	LONN/1220/CALL/580.	-300	CHF	15.30	-45'900.00	-0.09
LONN1220C-4	LONN/1220/CALL/550.	-200	CHF	29.19	-58'380.00	-0.12
NESN1220C-2	NESN/1220/CALL/106.	-250	CHF	1.87	-46'750.00	-0.09
NESN1220C-3	NESN/1220/CALL/104.	-150	CHF	2.74	-41'100.00	-0.08
NESN1220C-4	NESN/1220/CALL/102.	-85	CHF	3.82	-32'470.00	-0.06
NOVN1220C-7	NOVN/1220/CALL/74.	-300	CHF	1.69	-50'700.00	-0.10
NOVN1220C-8	NOVN/1220/CALL/72.	-150	CHF	2.57	-38'550.00	-0.08
NOVN1220C-9	NOVN/1220/CALL/70.	-100	CHF	3.70	-37'000.00	-0.07
PGHN1220C-1	PGHN/1220/CALL/840.	-200	CHF	24.05	-48'100.00	-0.09
ROG1220C-4	ROG/1220/CALL/300.	-150	CHF	9.54	-143'100.00	-0.28
ROG1220C-5	ROG/1220/CALL/295.	-19	CHF	12.08	-22'952.00	-0.05
ROG1220C-6	ROG/1220/CALL/290.	-50	CHF	14.93	-74'650.00	-0.15
SCHP1220C-3	SCHP/1220/CALL/230.	-20	CHF	10.92	-21'840.00	-0.04
SCMN1220C-1	SCMN/1220/CALL/490.	-150	CHF	6.05	-9'075.00	-0.02
SCMN1220C-3	SCMN/1220/CALL/460.	-150	CHF	19.31	-28'965.00	-0.06
SGSN1220C-1	SGSN/1220/CALL/2,350	-100	CHF	54.92	-54'920.00	-0.11
SGSN1220C-3	SGSN/1220/CALL/2,300	-25	CHF	78.59	-19'647.50	-0.04
SGSN1220C-4	SGSN/1220/CALL/2,250	-25	CHF	108.10	-27'025.00	-0.05
SIK1220C-1	SIK/1220/CALL/230.	-125	CHF	8.55	-106'875.00	-0.21
SIK1220C-3	SIK/1220/CALL/220.	-25	CHF	14.24	-35'600.00	-0.07
SOON1220C-2	SOON/1220/CALL/220.	-10	CHF	9.59	-9'590.00	-0.02
SOON1220C-3	SOON/1220/CALL/235.	-20	CHF	4.01	-8'020.00	-0.02
STMN1220C-1	STMN/1220/CALL/980.	-75	CHF	32.18	-24'135.00	-0.05
STMN1220C-2	STMN/1220/CALL/900.	-50	CHF	79.18	-39'590.00	-0.08
UBSN1220C-1	UBSN/1220/CALL/10.4	-1'000	CHF	0.62	-62'000.00	-0.12
UBSN1220C-2	UBSN/1220/CALL/10.2	-1'000	CHF	0.75	-75'000.00	-0.15
Options					-1'462'307.00	-2.89

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	8'961'218.45	17.69
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	43'097'025.00	85.06
Instruments financiers dérivés	-1'462'307.00	-2.89
Autres actifs	69'914.85	0.14
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	50'665'851.30	100.00
Autres engagements	-81'789.74	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	50'584'061.56	

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	37%	18'764'768.33

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 d'options

Sens	Quantité	Monnaie	Type	Dénomination	Engagement
Vente	200	CHF	CALL	GEBERIT AG-REG	356'004.00
Vente	400	CHF	CALL	GEBERIT AG-REG	1'087'848.00
Vente	50	CHF	CALL	GIVAUDAN-REG	698'632.00
Vente	25	CHF	CALL	GIVAUDAN-REG	400'686.00
Vente	25	CHF	CALL	GIVAUDAN-REG	453'924.00
Vente	30	CHF	CALL	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	191'705.70
Vente	20	CHF	CALL	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	209'100.20
Vente	50	CHF	CALL	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	271'358.00
Vente	50	CHF	CALL	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	108'852.00
Vente	50	CHF	CALL	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	188'368.00
Vente	200	CHF	CALL	LONZA GROUP AG-REG	600'726.40
Vente	300	CHF	CALL	LONZA GROUP AG-REG	592'953.60
Vente	250	CHF	CALL	NESTLE SA-REG	904'702.50
Vente	150	CHF	CALL	NESTLE SA-REG	702'111.00
Vente	85	CHF	CALL	NESTLE SA-REG	485'497.90
Vente	300	CHF	CALL	NOVARTIS AG-REG	767'802.60
Vente	150	CHF	CALL	NOVARTIS AG-REG	505'076.85
Vente	100	CHF	CALL	NOVARTIS AG-REG	416'786.70
Vente	200	CHF	CALL	PARTNERS GROUP HOLDING AG	687'731.20
Vente	50	CHF	CALL	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	835'616.25
Vente	150	CHF	CALL	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1'932'086.25
Vente	19	CHF	CALL	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	281'692.58
Vente	20	CHF	CALL	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	276'241.00
Vente	25	CHF	CALL	SGS SA-REG	279'502.00
Vente	25	CHF	CALL	SGS SA-REG	333'913.25

Vente	100	CHF	CALL	SGS SA-REG	893'490.00
Vente	25	CHF	CALL	SIKA AG-REG	330'650.50
Vente	125	CHF	CALL	SIKA AG-REG	1'232'886.25
Vente	20	CHF	CALL	SONOVA HOLDING AG-REG	111'360.00
Vente	10	CHF	CALL	SONOVA HOLDING AG-REG	101'355.00
Vente	50	CHF	CALL	STRAUMANN HOLDING AG-REG	332'688.00
Vente	75	CHF	CALL	STRAUMANN HOLDING AG-REG	301'140.00
Vente	150	CHF	CALL	SWISSCOM AG-REG	187'452.60
Vente	150	CHF	CALL	SWISSCOM AG-REG	398'686.50
Vente	1000	CHF	CALL	UBS GROUP AG-REG	621'668.00
Vente	1000	CHF	CALL	UBS GROUP AG-REG	684'473.50

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0002497458	SGS nom.		250
CH0010645932	Givaudan nom.	200	700
CH0012005267	Novartis nom.		30'000
CH0012032048	Roche Holding bj	2'000	6'700
CH0012280076	Straumann Holding nom.	1'000	3'750
CH0012549785	Sonova Holding nom.	3'000	
CH0013841017	Lonza Group nom.	7'000	2'000
CH0024608827	Partners Group Holding nom.	2'000	
CH0024638196	Schindler Holding bp	2'000	
CH0025238863	Kuehne + Nagel Intl nom.	5'000	
CH0025751329	Logitech Intl nom.	50'000	35'000
CH0030170408	Geberit nom.	3'000	
CH0244767585	UBS Group nom.	202'500	127'100
CH0364749348	Vifor Pharma nom.		11'500
CH0418792922	Sika nom.	11'000	11'000

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

CH0011075394	Zurich Insurance Group nom.		6'000
CH0014852781	Swiss Life Holding nom.		6'300
CH0126881561	Swiss Re nom.		5'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Options

GEBN1220C-1	GEBN/1220/CALL/540.	18.12.20			300.00		500.00
GEBN1220C-2	GEBN/1220/CALL/520.	18.12.20					400.00
GIVN1220C-5	GIVN/1220/CALL/3,850	18.12.20					50.00
GIVN1220C-6	GIVN/1220/CALL/3,800	18.12.20					25.00
GIVN1220C-7	GIVN/1220/CALL/3,750	18.12.20					25.00
KNIN1220C-2	KNIN/1220/CALL/190.	18.12.20					30.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
KNIN1220C-3	KNIN/1220/CALL/180.	18.12.20					20.00
LOGN1220C-1	LOGN/1220/CALL/72.	18.12.20					50.00
LOGN1220C-2	LOGN/1220/CALL/84.	18.12.20					50.00
LOGN1220C-4	LOGN/1220/CALL/78.	18.12.20					50.00
LONN1220C-1	LONN/1220/CALL/580.	18.12.20					300.00
LONN1220C-4	LONN/1220/CALL/550.	18.12.20					200.00
NESN1220C-2	NESN/1220/CALL/106.	18.12.20			85.00		335.00
NESN1220C-3	NESN/1220/CALL/104.	18.12.20					150.00
NESN1220C-4	NESN/1220/CALL/102.	18.12.20					85.00
NOVN1220C-7	NOVN/1220/CALL/74.	18.12.20			100.00		400.00
NOVN1220C-8	NOVN/1220/CALL/72.	18.12.20					150.00
NOVN1220C-9	NOVN/1220/CALL/70.	18.12.20					100.00
PGHN1220C-1	PGHN/1220/CALL/840.	18.12.20					200.00
ROG1220C-4	ROG/1220/CALL/300.	18.12.20			50.00		200.00
ROG1220C-5	ROG/1220/CALL/295.	18.12.20					19.00
ROG1220C-6	ROG/1220/CALL/290.	18.12.20					50.00
SCHP1220C-3	SCHP/1220/CALL/230.	18.12.20					20.00
SCMN1220C-1	SCMN/1220/CALL/490.	18.12.20			150.00		300.00
SCMN1220C-3	SCMN/1220/CALL/460.	18.12.20					150.00
SGSN1220C-1	SGSN/1220/CALL/2,350	18.12.20			25.00		125.00
SGSN1220C-3	SGSN/1220/CALL/2,300	18.12.20					25.00
SGSN1220C-4	SGSN/1220/CALL/2,250	18.12.20					25.00
SIK1220C-1	SIK/1220/CALL/230.	18.12.20					125.00
SIK1220C-3	SIK/1220/CALL/220.	18.12.20					25.00
SOON1220C-2	SOON/1220/CALL/220.	18.12.20					10.00
SOON1220C-3	SOON/1220/CALL/235.	18.12.20					20.00
STMN1220C-1	STMN/1220/CALL/980.	18.12.20					75.00
STMN1220C-2	STMN/1220/CALL/900.	18.12.20					50.00
UBSN1220C-1	UBSN/1220/CALL/10.4	18.12.20					1'000.00
UBSN1220C-2	UBSN/1220/CALL/10.2	18.12.20					1'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Options

GALN0620C-5	GALN/0620/CALL/145.	19.06.20			400.00		400.00
GALN0820C-1	GALN/0820/CALL/145.	21.08.20			400.00		400.00
GALN1020C-5	GALN/1020/CALL/118.	16.10.20			300.00		300.00
GALN1020C-6	GALN/1020/CALL/120.	16.10.20			400.00		400.00
GEBN0520C-1	GEBN/0520/CALL/400.	15.05.20			200.00		
GEBN0720C-1	GEBN/0720/CALL/430.	17.07.20			200.00		200.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
GEBN0720C-2	GEBN/0720/CALL/440.	17.07.20			100.00		100.00
GEBN0920C-1	GEBN/0920/CALL/500.	18.09.20			300.00		300.00
GEBN0920C-2	GEBN/0920/CALL/510.	18.09.20			100.00		100.00
GEBN1020C-1	GEBN/1020/CALL/530.	16.10.20			400.00		400.00
GIVN0520C-1	GIVN/0520/CALL/3,200	15.05.20			75.00		
GIVN0720C-1	GIVN/0720/CALL/3,350	17.07.20			100.00		100.00
GIVN0920C-2	GIVN/0920/CALL/3,680	18.09.20			100.00		100.00
GIVN0920C-3	GIVN/0920/CALL/3,750	18.09.20			50.00		50.00
GIVN1020C-2	GIVN/1020/CALL/4,000	16.10.20			75.00		75.00
GIVN1020C-3	GIVN/1020/CALL/4,100	16.10.20			95.00		95.00
GIVN1020C-6	GIVN/1020/CALL/3,950	16.10.20			95.00		95.00
GIVN1220C-2	GIVN/1220/CALL/4,000	18.12.20			75.00		75.00
GIVN1220C-3	GIVN/1220/CALL/3,950	18.12.20			25.00		25.00
LOGN0620C-10	LOGN/0620/CALL/54.	19.06.20			50.00		50.00
LOGN0720C-3	LOGN/0720/CALL/54.	17.07.20			50.00		50.00
LOGN0720C-4	LOGN/0720/CALL/56.	17.07.20			50.00		50.00
LOGN0720C-7	LOGN/0720/CALL/58.	17.07.20			50.00		50.00
LOGN0820C-1	LOGN/0820/CALL/58.	21.08.20			50.00		50.00
LOGN0920C-4	LOGN/0920/CALL/63.	18.09.20			150.00		150.00
LOGN1020C-1	LOGN/1020/CALL/64.	16.10.20			300.00		300.00
LONA0920C-2	LONA/0920/CALL/570.	18.09.20			500.00		500.00
LONN0720C-1	LONN/0720/CALL/460.	17.07.20			30.00		30.00
LONN0720C-3	LONN/0720/CALL/480.	17.07.20			20.00		20.00
LONN0920C-2	LONN/0920/CALL/570.	18.09.20			500.00		500.00
LONN1020C-2	LONN/1020/CALL/570.	16.10.20			400.00		400.00
LONN1020C-3	LONN/1020/CALL/550.	16.10.20			400.00		400.00
LONN1220C-2	LONN/1220/CALL/590.	18.12.20			200.00		200.00
NESN0620C-2	NESN/0620/CALL/102.	19.06.20			210.00		
NESN0720C-1	NESN/0720/CALL/104.	17.07.20			140.00		140.00
NESN0820C-2	NESN/0820/CALL/106.	21.08.20			210.00		210.00
NESN0920C-3	NESN/0920/CALL/108.	18.09.20			140.00		140.00
NESN1020C-1	NESN/1020/CALL/110.	16.10.20			210.00		210.00
NESN1020C-2	NESN/1020/CALL/108.	16.10.20			350.00		350.00
NESN1120C-2	NESN/1120/CALL/108.	20.11.20			485.00		485.00
NOVN0520C-2	NOVN/0520/CALL/80.	15.05.20			425.00		
NOVN0620C-1	NOVN/0620/CALL/82.	19.06.20			300.00		25.00
NOVN0720C-1	NOVN/0720/CALL/84.	17.07.20			200.00		200.00
NOVN0720C-2	NOVN/0720/CALL/80.	17.07.20			100.00		100.00
NOVN0820C-4	NOVN/0820/CALL/84.	21.08.20			300.00		300.00
NOVN0920C-3	NOVN/0920/CALL/82.	18.09.20			100.00		100.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
NOVN0920C-4	NOVN/0920/CALL/80.	18.09.20			300.00		300.00
NOVN0920C-5	NOVN/0920/CALL/78.	18.09.20			200.00		200.00
NOVN0920C-6	NOVN/0920/CALL/76.	18.09.20			250.00		250.00
NOVN1020C-2	NOVN/1020/CALL/82.	16.10.20			550.00		550.00
NOVN1020C-5	NOVN/1020/CALL/79.	16.10.20			550.00		550.00
NOVN1120C-2	NOVN/1120/CALL/78.	20.11.20			150.00		150.00
NOVN1120C-2	NOVN/1120/CALL/78.	20.11.20			550.00		550.00
NOVN1220C-4	NOVN/1220/CALL/76.	18.12.20			150.00		150.00
NOVN1220C-5	NOVN/1220/CALL/78.	18.12.20			150.00		150.00
PGHN1020C-4	PGHN/1020/CALL/820.	16.10.20			100.00		100.00
ROG0520C-1	ROG/0520/CALL/310.	15.05.20			136.00		
ROG0520C-2	ROG/0520/CALL/320.	15.05.20			40.00		
ROG0620C-4	ROG/0620/CALL/345.	19.06.20			20.00		20.00
ROG0720C-1	ROG/0720/CALL/350.	17.07.20			200.00		200.00
ROG0720C-2	ROG/0720/CALL/330.	17.07.20			160.00		160.00
ROG0720C-3	ROG/0720/CALL/335.	17.07.20			60.00		60.00
ROG0920C-3	ROG/0920/CALL/335.	18.09.20			220.00		220.00
ROG0920C-4	ROG/0920/CALL/325.	18.09.20			220.00		220.00
ROG0920C-5	ROG/0920/CALL/315.	18.09.20			160.00		160.00
ROG1020C-4	ROG/1020/CALL/330.	16.10.20			160.00		160.00
ROG1020C-5	ROG/1020/CALL/335.	16.10.20			59.00		59.00
ROG1020C-6	ROG/1020/CALL/315.	16.10.20			219.00		219.00
ROG1120C-5	ROG/1120/CALL/310.	20.11.20			219.00		219.00
SCHP1220C-2	SCHP/1220/CALL/250.	18.12.20			20.00		20.00
SCMN1020C-1	SCMN/1020/CALL/500.	16.10.20			300.00		300.00
SGSN0520C-1	SGSN/0520/CALL/2,150	15.05.20			100.00		
SGSN0520C-2	SGSN/0520/CALL/2,250	15.05.20			50.00		
SGSN0620C-1	SGSN/0620/CALL/2,200	19.06.20			25.00		25.00
SGSN0620C-2	SGSN/0620/CALL/2,050	19.06.20			50.00		50.00
SGSN0720C-2	SGSN/0720/CALL/2,050	17.07.20			25.00		25.00
SGSN0820C-1	SGSN/0820/CALL/2,250	21.08.20			50.00		50.00
SGSN0820C-2	SGSN/0820/CALL/2,300	21.08.20			25.00		25.00
SGSN0920C-1	SGSN/0920/CALL/2,400	18.09.20			25.00		25.00
SGSN0920C-2	SGSN/0920/CALL/2,350	18.09.20			75.00		75.00
SGSN1020C-1	SGSN/1020/CALL/2,350	16.10.20			25.00		25.00
SGSN1020C-2	SGSN/1020/CALL/2,500	16.10.20			25.00		25.00
SGSN1020C-3	SGSN/1020/CALL/2,450	16.10.20			75.00		75.00
SGSN1020C-4	SGSN/1020/CALL/2,400	16.10.20			25.00		25.00
SGSN1120C-2	SGSN/1120/CALL/2,400	20.11.20			125.00		125.00
SIK0720C-1	SIK/0720/CALL/160.	17.07.20			100.00		100.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
SIK0920C-4	SIK/0920/CALL/195.	18.09.20			100.00		100.00
SIK0920C-5	SIK/0920/CALL/200.	18.09.20			25.00		25.00
SIK1020C-3	SIK/1020/CALL/220.	16.10.20			200.00		200.00
SIK1220C-2	SIK/1220/CALL/240.	18.12.20			25.00		25.00
SLHN0520C-1	SLHN/0520/CALL/300.	15.05.20			23.00		
SLHN0720C-1	SLHN/0720/CALL/300.	17.07.20			20.00		20.00
SLHN0920C-5	SLHN/0920/CALL/360.	18.09.20			20.00		20.00
SLHN1020C-1	SLHN/1020/CALL/370.	16.10.20			30.00		30.00
SLHN1020C-2	SLHN/1020/CALL/350.	16.10.20			30.00		30.00
SLHN1020C-3	SLHN/1020/CALL/330.	16.10.20			30.00		30.00
STMN0520C-1	STMN/0520/CALL/750.	15.05.20			100.00		
STMN0520C-2	STMN/0520/CALL/700.	15.05.20			100.00		100.00
STMN0620C-1	STMN/0620/CALL/740.	19.06.20			150.00		
STMN0620C-2	STMN/0620/CALL/640.	19.06.20			100.00		100.00
STMN0720C-1	STMN/0720/CALL/620.	17.07.20			50.00		50.00
STMN0920C-1	STMN/0920/CALL/900.	18.09.20			50.00		50.00
STMN1020C-3	STMN/1020/CALL/920.	16.10.20			100.00		100.00
UBSN0620C-1	UBSN/0620/CALL/9.	19.06.20			746.00		250.00
UBSN0720C-1	UBSN/0720/CALL/9.	17.07.20			250.00		250.00
UBSN0720C-5	UBSN/0720/CALL/10.	17.07.20			750.00		750.00
UBSN0920C-3	UBSN/0920/CALL/11.2	18.09.20			1'000.00		1'000.00
UBSN0920C-4	UBSN/0920/CALL/10.6	18.09.20			500.00		500.00
UBSN1020C-2	UBSN/1020/CALL/11.	16.10.20			2'000.00		2'000.00
UBSN1020C-3	UBSN/1020/CALL/10.	16.10.20			1'000.00		1'000.00
UBSN1120C-1	UBSN/1120/CALL/11.	20.11.20			2'000.00		2'000.00
ZURN0520C-1	ZURN/0520/CALL/320.	15.05.20			200.00		
ZURN1020C-1	ZURN/1020/CALL/340.	16.10.20			400.00		400.00
ZURN1020C-2	ZURN/1020/CALL/320.	16.10.20			400.00		400.00
ZURN1020C-3	ZURN/1020/CALL/300.	16.10.20			400.00		400.00

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

AS SWISS EQUITY FUND – AS Swiss Equity Low Volatility	Commissions à la charge de la fortune du fonds			Commissions à la charge de l'investisseur		
	Commission de gestion annuelle appliquée	Commission de banque dépositaire annuelle appliquée	Commission de performance	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	1.25%*	0.10%	10.00%	Max. 5.00%	Max. 0.50%	
Classe I	0.65%*	0.10%				

* 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.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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

		2017	2018	2019	2020 au 31 oct.
Performance :					
- Classe A (lancée le 15.12.06)	%	15.98	-6.35	8.89	-4.24
- Classe I (lancée le 02.03.17)	%	11.38	-5.82	9.69	-3.77

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.