

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 25

Rapport semestriel au 30 novembre 2020

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	10
Rapport de performance	11



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
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 Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.06.20	01.06.19	01.06.18
			30.11.20	31.05.20	31.05.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	469'445'926.92	376'936'838.46	279'147'890.02
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	342'906'198.32	287'907'229.44	227'581'346.03
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	130.7951	127.7667	128.4057
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.05%	1.09%	1.09%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	72'862'393.47	63'899'229.94	50'449'515.45
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	137.0485	132.4279	131.4704
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.05%	1.09%	1.10%
Aperçu		Devise	01.06.20 (Lancement 08.07.19		
			30.11.20 de la classe) 31.05.20		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	27'258'247.64	23'033'350.87	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	137.5276	133.7764	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.60%	0.63%	
Aperçu		Devise	01.06.20	01.06.19	01.06.18
			30.11.20	31.05.20	31.05.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	2'400'952.79	2'097'028.21	1'117'028.54
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	138.7520	133.7775	132.2130
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.60%	0.64%	0.55%
Aperçu		Devise (Lancement 19.08.20	de la classe) 30.11.20		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	24'018'134.70		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	138.8492		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.39%		

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)	30.11.20	31.05.20
Avoirs en banque		
à vue	22'551'370.71	7'175'390.27
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	446'103'278.07	369'476'019.05
Autres actifs	1'092'485.01	1'020'647.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	469'747'133.79	377'672'056.59
Autres engagements	-301'206.87	-735'218.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	469'445'926.92	376'936'838.46

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Position au début de la période comptable		2'253'382.2169	1'772'361.4537
Parts émises		441'002.3045	730'877.7632
Parts rachetées		-72'679.6766	-249'857.0000
Position à la fin de la période comptable		2'621'704.8448	2'253'382.2169

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Position au début de la période comptable		482'520.9015	383'732.9015
Parts émises		68'085.0000	144'838.0000
Parts rachetées		-18'952.0000	-46'050.0000
Position à la fin de la période comptable		531'653.9015	482'520.9015

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Position au début de la période comptable / Emission initiale		172'178.0331	9'704.2244
Parts émises		28'454.0000	177'922.0875
Parts rachetées		-2'430.0000	-15'448.2788
Position à la fin de la période comptable		198'202.0331	172'178.0331

Evolution du nombre de parts de la classe BP	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Position au début de la période comptable		15'675.4914	8'448.7043
Parts émises		2'364.6930	9'510.0680
Parts rachetées		-736.2651	-2'283.2809
Position à la fin de la période comptable		17'303.9193	15'675.4914

Evolution du nombre de parts de la classe CP	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Emission initiale		167'392.0000	
Parts émises		9'181.0000	
Parts rachetées		-3'593.0000	
Position à la fin de la période comptable		172'980.0000	

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	376'936'838.46	279'147'890.02
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'361'348.74	-2'835'778.33
Solde des mouvements de parts	81'055'131.50	100'925'957.72
Résultat total	14'815'305.70	-301'230.95
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	469'445'926.92	376'936'838.46

Compte de résultat	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.04	1'702.68
Intérêts négatifs		-50'210.04	-187'505.42
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		3'697'251.55	4'090'558.59
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		305'192.69	743'786.71
Total des revenus		3'952'234.24	4'648'542.56
Charges			
Intérêts passifs		-0.04	-0.14
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'577'640.08	-2'432'593.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-54'677.79	-208'294.73
Total des charges		-1'632'317.91	-2'640'888.52
Résultat net avant ajustements		2'319'916.33	2'007'654.04
Ajustements fiscaux *		0.00	2'209'278.40
Résultat net		2'319'916.33	4'216'932.44
Gains et pertes de capital réalisés		735'292.56	-328'833.80
Résultat réalisé		3'055'208.89	3'888'098.64
Gains et pertes de capital non réalisés		11'760'096.81	-4'189'329.59
Résultat total		14'815'305.70	-301'230.95

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

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

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

CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	13'935	
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	18'515	
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	74'885	
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	6'075	
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	5'250	
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	2'050	
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	3'500	
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	3'695	
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	9'000	
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	6'375	360
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	1'230'854	
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	319'267	36'497
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	124'850	5'000
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	11'165	
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	2'175	
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	40'509	

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -C-	26'150	1'106'946
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	12'885	285'543

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

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 25	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	1.10%*	Max. 5.00%
Classe AP	1.10%*	
Classe B	0.65%*	
Classe BP	0.65%*	
Classe CP	0.40%*	

* 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 quatre décimales.

Rapport de performance

		2017	2018	2019	2020 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.15)	%	5.38	-3.77	9.75	0.12
– Classe AP (lancée le 31.03.11)	%	5.38	-3.77	9.75	0.13
– Classe B (lancée le 08.07.19)	%	-	-	2.00	0.54
– Classe BP (lancée le 28.02.18)	%	-	-1.78	10.25	0.54
– Classe CP (lancée le 19.08.20)	%	-	-	-	1.80

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.

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 40

Rapport semestriel au 30 novembre 2020

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	11
Rapport de performance	12



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
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 Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.06.20	01.06.19	01.06.18
			30.11.20	31.05.20	31.05.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	411'027'621.65	358'933'951.12	205'292'396.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	199'796'682.71	174'341'262.44	135'424'098.56
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	141.6158	136.4386	135.9109
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.19%	1.14%	1.17%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	88'168'252.69	76'673'813.81	64'670'278.99
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	148.4604	141.2933	139.1460
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.19%	1.14%	1.19%
			01.06.20	01.06.19 (Lancement	21.08.18
			30.11.20	31.05.20 de la classe)	31.05.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	45'177'990.86	41'635'629.54	5'143'701.92
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	144.4519	138.5983	136.4377
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.69%	0.66%	0.72%
			01.06.20	01.06.19 (Lancement	31.05.18
			30.11.20	31.05.20 de la classe)	31.05.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	1'556'831.13	2'913'384.75	54'317.09
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	150.3290	142.7146	139.8436
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.69%	0.67%	0.69%
			01.06.20 (Lancement	02.10.19	
			30.11.20 de la classe)	31.05.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	76'327'864.26	63'369'860.58	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe CP	CHF	150.7660	142.9506	
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe CP		0.44%	0.42%	

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)	30.11.20	31.05.20
Avoirs en banque		
à vue	26'678'013.70	26'547'005.86
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	383'122'097.70	331'434'686.82
Autres actifs	1'460'991.99	1'205'133.47
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	411'261'103.39	359'186'826.15
Autres engagements	-233'481.74	-252'875.03
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	411'027'621.65	358'933'951.12

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Position au début de la période comptable		1'277'799.7122	996'418.0000
Parts émises		177'578.2241	601'393.4130
Parts rachetées		-44'542.0000	-320'011.7008
Position à la fin de la période comptable		1'410'835.9363	1'277'799.7122

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Position au début de la période comptable		542'657.1309	464'765.6309
Parts émises		63'991.0000	122'240.0000
Parts rachetées		-12'764.0000	-44'348.5000
Position à la fin de la période comptable		593'884.1309	542'657.1309

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Position au début de la période comptable		300'404.9601	37'700.0000
Parts émises		14'604.4928	265'667.1487
Parts rachetées		-2'254.9077	-2'962.1886
Position à la fin de la période comptable		312'754.5452	300'404.9601

Evolution du nombre de parts de la classe BP	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Position au début de la période comptable		20'414.0683	388.4132
Parts émises		312.2739	22'910.4514
Parts rachetées		-10'370.1852	-2'884.7963
Position à la fin de la période comptable		10'356.1570	20'414.0683

Evolution du nombre de parts de la classe CP	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	(Lancement de la classe) 02.10.19 31.05.20
Position au début de la période comptable / Emission initiale		443'299.0000	116'773.0000
Parts émises		79'199.0000	343'277.0000
Parts rachetées		-16'231.0000	-16'751.0000
Position à la fin de la période comptable		506'267.0000	443'299.0000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	358'933'951.12	205'292'396.56
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'622'866.95	-1'618'773.80
Solde des mouvements de parts	34'963'901.62	156'711'464.89
Résultat total	19'752'635.86	-1'451'136.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	411'027'621.65	358'933'951.12

Compte de résultat	Période comptable	01.06.20	01.06.19
		30.11.20	31.05.20
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.06	722.41
Intérêts négatifs		-92'992.01	-90'219.54
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		4'798'439.00	3'359'805.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		275'530.29	1'395'918.58
Total des revenus		4'980'977.34	4'666'227.13
Charges			
Intérêts passifs		-0.08	-0.08
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'278'895.36	-2'032'453.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-74'312.87	-405'866.62
Total des charges		-1'353'208.31	-2'438'320.44
Résultat net avant ajustements		3'627'769.03	2'227'906.69
Ajustements fiscaux *		0.00	1'546'453.99
Résultat net		3'627'769.03	3'774'360.68
Gains et pertes de capital réalisés		368'513.65	4'375'778.93
Résultat réalisé		3'996'282.68	8'150'139.61
Gains et pertes de capital non réalisés		15'756'353.18	-9'601'276.14
Résultat total		19'752'635.86	-1'451'136.53

* 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					16'078'551.00	3.91
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	8'943	CHF	527.50	4'717'432.50	1.15
CH0014420852	UBS (CH) Property Fund - Leman Residential 'Foncipars'	30'136	CHF	128.50	3'872'476.00	0.94
CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	39'400	CHF	132.50	5'220'500.00	1.27
CH0395718866	Schroder Immo Plus	13'975	CHF	162.30	2'268'142.50	0.55
Suisse					16'078'551.00	3.91

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					367'043'546.70	89.25
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	86'259	EUR	112.47	10'506'293.28	2.55
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	150'201	USD	292.43	39'763'743.96	9.67
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	277'458	CHF	73.77	20'468'076.66	4.98
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	66'423	JPY	11'448.14	6'601'888.69	1.61
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	52'493	CHF	188.16	9'877'082.88	2.40
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	13'421	EUR	146.30	2'126'363.99	0.52
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	29'933	USD	330.48	8'955'461.02	2.18
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	17'291	CHF	124.9896	2'161'195.17	0.53
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	97'647	USD	144.03	12'732'227.39	3.10
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	36'823.7	CHF	1'424.9163	52'470'690.36	12.76
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	1'030'800	CHF	104.20	107'409'360.00	26.11
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	394'661	CHF	166.86	65'853'134.46	16.01
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	105'139.397	CHF	103.02	10'831'460.68	2.63
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	42'380	CHF	103.43	4'383'363.40	1.07
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	10'436.778	CHF	102.73	1'072'170.20	0.26
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	56'538	CHF	150.12	8'487'484.56	2.06
Suisse					363'699'996.70	88.44
LU0899940042	Swisscanto (LU) Money Market Fund Responsible CHF -GT- Cap.	35'000	CHF	95.53	3'343'550.00	0.81
Luxembourg					3'343'550.00	0.81

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	26'678'013.70	6.49
Parts d'autres placements collectifs	383'122'097.70	93.16
Autres actifs	1'460'991.99	0.35
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	411'261'103.39	100.00
Autres engagements	-233'481.74	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	411'027'621.65	

Rapport semestriel au 30.11.20

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 40

Numéro de valeur classe A : 11 863 149

Numéro de valeur classe AP : 11 863 178

Numéro de valeur classe B : 29 506 049

Numéro de valeur classe BP : 29 506 050

Numéro de valeur classe CP : 29 506 052

Unité de compte du fonds : CHF

Page 8

Cours de change

EUR	1 = CHF 1.08295
JPY	100 = CHF 0.86819
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
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

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

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	745	
CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	1'158	
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	7'325	
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	16'605	
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	27'530	
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	5'000	
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	5'380	
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	1'000	
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	2'720	
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	7'310	
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	5'480	370
CH0213422709	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -Z-	89'445	
CH0213423053	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -Z-	51'365	51'899
CH0215804664	Swisscanto (CH) Index Bond Fund Total Market AAA-BBB -NT CHF	17'000	
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	3'885	
CH0395718866	Schroder Immo Plus		8'430
CH0576443482	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -Z-	56'538	

Positions fermées en cours de période comptable

Droits de souscription

CH0520684900	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed Sima drt 19.06.20	38'242	38'242
CH0570649969	Immofonds Schweizerischer Imm.-Anlagefonds drt 16.10.20	8'198	8'198

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

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 40	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	1.20%*	Max. 5.00%
Classe AP	1.20%*	
Classe B	0.70%*	
Classe BP	0.70%*	
Classe CP	0.45%*	

* 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 quatre décimales.

Rapport de performance

		2017	2018	2019	2020 au 30 nov.
Performance :					
– Classe A (lancée le 31.01.15)	%	8.73	-5.28	15.13	-0.01
– Classe AP (lancée le 31.03.11)	%	8.73	-5.28	15.13	-0.01
– Classe B (lancée le 21.08.18)	%	-	-5.22	15.70	0.45
– Classe BP (lancée le 31.05.18)	%	-	-3.61	15.70	0.45
– Classe CP (lancée le 02.10.19)	%	-	-	3.75	0.68

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.

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 70

Rapport semestriel au 30 novembre 2020

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	9
Rapport de performance	10



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
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 Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Chiffres comptables

Aperçu		Devise (Lancement 09.06.20 du fonds) 30.11.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	5'782'775.92
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	2'072'858.49
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	157.5480
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.25%

Aperçu		Devise (Lancement 11.08.20 de la classe) 30.11.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	1'415'841.07
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	156.1188
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.28%

Aperçu		Devise (Lancement 09.06.20 du fonds) 30.11.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	2'273'557.62
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	157.9627
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		0.79%

Aperçu		Devise (Lancement 10.11.20 de la classe) 30.11.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	20'518.74
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe BP	CHF	157.9616
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe BP		0.78%

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)	30.11.20
Avoirs en banque	
à vue	87'009.57
Valeurs mobilières	
Parts d'autres placements collectifs	5'670'579.82
Autres actifs	28'022.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	5'785'611.39
Autres engagements	-2'835.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	5'782'775.92

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable (Lancement 09.06.20
	du fonds) 30.11.20
Emission initiale	1'335
Parts émises	11'922
Parts rachetées	-100
Position à la fin de la période comptable	13'157

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable (Lancement 11.08.20
	de la classe) 30.11.20
Emission initiale	2'010
Parts émises	7'581
Parts rachetées	-522
Position à la fin de la période comptable	9'069

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable (Lancement 09.06.20
	du fonds) 30.11.20
Emission initiale	32'000
Parts émises	3'125
Parts rachetées	-20'732
Position à la fin de la période comptable	14'393

Evolution du nombre de parts de la classe BP	Période comptable (Lancement 10.11.20
	de la classe) 30.11.20
Emission initiale	129.897
Position à la fin de la période comptable	129.897

Variation de la fortune nette du fonds	
Fortune nette du fonds à l'émission	5'000'250.00
Solde des mouvements de parts	531'193.94
Résultat total	251'331.98
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	5'782'775.92

Compte de résultat	Période comptable	09.06.20
		30.11.20
Revenus		
Revenus des avoirs en banque		
à vue		0.06
Intérêts négatifs		-366.52
Revenus des valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs		78'724.35
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		19'354.43
Total des revenus		97'712.32
Charges		
Intérêts passifs		-170.03
Bonifications réglementaires		
Commission forfaitaire de gestion		-12'382.52
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-34'579.67
Total des charges		-47'132.22
Résultat net		50'580.10
Gains et pertes de capital réalisés		2'307.40
Résultat réalisé		52'887.50
Gains et pertes de capital non réalisés		198'444.48
Résultat total		251'331.98

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 non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					5'670'579.82	98.01
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	-------

CH0020944150	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds -C-	7'340	CHF	101.97	748'459.80	12.94
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	2'186	EUR	112.47	266'253.46	4.60
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	3'710	USD	292.43	982'173.82	16.98
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	1'700	CHF	73.77	125'409.00	2.17
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	8'890	CHF	164.70	1'464'183.00	25.31
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	1'628	JPY	11'448.14	161'809.54	2.80
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	1'330	CHF	188.16	250'252.80	4.32
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	292	EUR	146.30	46'263.19	0.80
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	722	USD	330.48	216'010.52	3.73
CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	743	CHF	208.93	155'234.99	2.68
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	379	CHF	124.9896	47'371.06	0.82
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	2'370	USD	144.03	309'025.15	5.34
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	446	CHF	1'424.9163	635'512.67	10.98
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	236	CHF	103.43	24'409.48	0.42
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	288	CHF	102.73	29'586.24	0.51
CH0576443474	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C-	1'390	CHF	150.09	208'625.10	3.61

Suisse					5'670'579.82	98.01
---------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
-------------------	---------------	------

Avoirs en banque à vue	87'009.57	1.50
------------------------	-----------	------

Parts d'autres placements collectifs	5'670'579.82	98.01
--------------------------------------	--------------	-------

Autres actifs	28'022.00	0.49
---------------	-----------	------

Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	5'785'611.39	100.00
---	---------------------	---------------

Autres engagements	-2'835.47	
--------------------	-----------	--

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	5'782'775.92	
--	---------------------	--

Cours de change

EUR	1 = CHF 1.08295
JPY	100 = CHF 0.86819
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
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

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-	7'340	
CH0021722035	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C-	2'186	
CH0021722076	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C-	3'710	
CH0021722274	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C-	1'700	
CH0022988015	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C-	8'890	
CH0025762524	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C-	1'628	
CH0107973254	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C	1'330	
CH0107973536	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C-	292	
CH0107974393	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Equity ESG -C-	722	
CH0117043700	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Switzerland Total -NT CHF-	1'724	981
CH0117044831	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF-	379	
CH0142917118	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C-	2'370	
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	446	
CH0364276730	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C-	236	
CH0383287981	Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF-	288	
CH0576443474	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C-	1'390	

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

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 70	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	1.30%*	Max. 5.00%
Classe AP	1.30%*	
Classe B	0.75%*	
Classe BP	0.75%*	

* 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 quatre décimales.

Rapport de performance

		2020 au 30 nov.
Performance :		
– Classe A (lancée le 09.06.20)	%	5.03
– Classe AP (lancée le 11.08.20)	%	4.08
– Classe B (lancée le 09.06.20)	%	5.31
– Classe BP (lancée le 10.11.20)	%	1.32

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.