

BCV COMMODITY FUND - BCV Systematic Premia Commodity Ex-Agriculture

Rapport semestriel au 30 juin 2020

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Chiffres comptables	3
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	13
Rapport de performance	15



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		01.01.20	01.01.19	01.01.18
			30.06.20	31.12.19	31.12.18
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	33'444'255.07	36'835'856.44	32'194'123.87
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	324'227.55	365'832.39	126'720.87
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	98.25	110.86	105.60
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) A		1.61%	1.60%	1.60%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	1'620'508.31	1'758'840.71	2'339'175.57
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	88.74	100.41	95.51
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) B		1.01%	1.00%	1.00%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) B	USD	102'305.12	114'213.20	104'807.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) B	USD	102.31	114.21	104.81
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) B		1.01%	1.00%	1.00%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	18'215'273.13	20'300'808.51	17'389'533.96
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	89.62	101.65	96.73
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) C		0.61%	0.60%	0.60%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) C	USD	589'316.92	659'170.85	106'148.61
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) C	USD	103.39	115.64	106.15
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) C		0.61%	0.61%	0.60%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) Z	USD	11'476'701.43	12'904'025.95	11'841'729.34
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) Z	USD	104.16	117.12	107.48
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) Z		0.08%	0.07%	0.07%

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)	30.06.20	31.12.19
Avoirs en banque		
à vue	3'368'016.11	3'621'211.31
Instruments du marché monétaire	28'993'072.64	32'401'876.52
Instruments financiers dérivés	1'523'679.35	2'176'429.65
Autres actifs	1'608.59	10'436.25
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	33'886'376.69	38'209'953.73
Engagement résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-430'016.49	-1'360'365.91
Autres engagements	-12'105.13	-13'731.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'444'255.07	36'835'856.44

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) A	Période comptable	01.01.20	01.01.19
		30.06.20	31.12.19
Position au début de la période comptable		3'300	1'200
Parts émises		0	2'100
Position à la fin de la période comptable		3'300	3'300

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) B	Période comptable	01.01.20	01.01.19
		30.06.20	31.12.19
Position au début de la période comptable		17'517	24'492
Parts émises		1'880	1'355
Parts rachetées		-1'135	-8'330
Position à la fin de la période comptable		18'262	17'517

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) B	Période comptable	01.01.20	01.01.19
		30.06.20	31.12.19
Position au début de la période comptable		1'000	1'000
Position à la fin de la période comptable		1'000	1'000

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) C	Période comptable	01.01.20	01.01.19
		30.06.20	31.12.19
Position au début de la période comptable		199'711.00	179'774.83
Parts émises		3'530.00	21'800.00
Parts rachetées		0.00	-1'863.83
Position à la fin de la période comptable		203'241.00	199'711.00

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) C	Période comptable	01.01.20	01.01.19
		30.06.20	31.12.19
Position au début de la période comptable		5'700	1'000
Parts émises		0	4'700
Position à la fin de la période comptable		5'700	5'700

Rapport semestriel au 30.06.20

BCV COMMODITY FUND - BCV Systematic Premia Commodity Ex-Agriculture

Numéro de valeur classe (CHF) A : 28 165 446 Numéro de valeur classe (USD) B : 28 165 518

Numéro de valeur classe (CHF) B : 28 165 464 Numéro de valeur classe (USD) C : 28 165 520

Numéro de valeur classe (CHF) C : 28 165 471 Numéro de valeur classe (USD) Z : 28 165 529

Unité de compte du fonds : USD

Page 5

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) Z	Période comptable	01.01.20	01.01.19
		30.06.20	31.12.19
Position au début de la période comptable		110'180	110'180
Position à la fin de la période comptable		110'180	110'180

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	36'835'856.44	32'194'123.87
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-597'804.80	-354'389.35
Solde des mouvements de parts	371'641.77	2'114'775.51
Résultat total	-3'165'438.34	2'881'346.41
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'444'255.07	36'835'856.44

Compte de résultat	Période comptable	01.01.20	01.01.19
		30.06.20	31.12.19
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		5'652.09	32'656.00
Intérêts négatifs		-413.23	-365.91
Revenus des instruments du marché monétaire		259'150.74	693'638.58
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'639.91	28'188.35
Total des revenus		266'029.51	754'117.02
Charges			
Intérêts passifs		-247.32	-2'046.33
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion *		-72'455.63	-152'318.79
Autres charges		-983.04	-1'100.03
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		165.83	325.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-168.36	-6'968.15
Total des charges		-73'688.52	-162'107.40
Résultat net		192'340.99	592'009.62
Gains et pertes de capital réalisés		-2'623'063.43	-1'250'883.45
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-165.83	-325.90
Résultat réalisé		-2'430'888.27	-659'199.73
Gains et pertes de capital non réalisés		-734'550.07	3'540'546.14
Résultat total		-3'165'438.34	2'881'346.41

* 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 négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public

Instruments du marché monétaire					28'993'072.64	85.56
---------------------------------	--	--	--	--	---------------	-------

US9127962G32	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	USD	99.97183 %	2'999'155.00	8.85
US9127962J70	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	USD	99.96524 %	2'998'957.29	8.85
US9127962R96	0 % USA 20-20 TB	3'500'000	USD	99.95731 %	3'498'505.69	10.32
US9127962T52	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	USD	99.95083 %	2'998'525.00	8.85
US912796WW59	0 % USA 20-20 TB	3'500'000	USD	99.9975 %	3'499'912.50	10.33
US912796WX33	0 % USA 20-20 TB	3'500'000	USD	99.99251 %	3'499'737.99	10.33
US912796WZ80	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	USD	99.988 %	2'999'640.00	8.85
US912796XF18	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	USD	99.98264 %	2'999'479.17	8.85
US912796XH73	0 % USA 20-20 TB	3'500'000	USD	99.976 %	3'499'160.00	10.33

USD					28'993'072.64	85.56
------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Instruments financiers dérivés					1'523'679.35	4.50
--------------------------------	--	--	--	--	--------------	------

Opérations à terme sur devises					443'783.59	1.31
--------------------------------	--	--	--	--	------------	------

DAT025574	31.08.20	18'700'000	CHF	1.00	19'735'106.33	58.24
DAT025574	31.08.20	-19'334'160.46	USD	0.94587	-19'299'897.44	-56.95
DAT025600	31.08.20	600'000	CHF	1.00	633'211.97	1.87
DAT025600	31.08.20	-626'166.23	USD	0.94587	-625'056.57	-1.84
DAT025652	31.08.20	500'000	CHF	1.00	527'676.64	1.56
DAT025652	31.08.20	-528'193.38	USD	0.94587	-527'257.34	-1.56

Opérations à terme sur devises					443'783.59	1.31
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

Dérivés de crédit					1'079'895.76	3.19
-------------------	--	--	--	--	--------------	------

ABGS1015	SWAP GS ABGS1015	-32'161'805.67	USD	3.3577	1'079'895.76	3.19
----------	------------------	----------------	-----	--------	--------------	------

USD					1'079'895.76	3.19
------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

Rapport semestriel au 30.06.20

BCV COMMODITY FUND - BCV Systematic Premia Commodity Ex-Agriculture

Numéro de valeur classe (CHF) A : 28 165 446 Numéro de valeur classe (USD) B : 28 165 518

Numéro de valeur classe (CHF) B : 28 165 464 Numéro de valeur classe (USD) C : 28 165 520

Numéro de valeur classe (CHF) C : 28 165 471 Numéro de valeur classe (USD) Z : 28 165 529

Unité de compte du fonds : USD

Page 8

<u>Inventaire résumé</u>	<u>Valeur vénale</u>	<u>en %</u>
Avoirs en banque à vue	3'368'016.11	9.94
Instruments du marché monétaire	28'993'072.64	85.56
Instruments financiers dérivés	1'523'679.35	4.50
Autres actifs	1'608.59	0.00
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	33'886'376.69	100.00
Engagement résultant d'opérations sur instruments financiers dérivés	-430'016.49	
Autres engagements	-12'105.13	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	33'444'255.07	

Cours de change CHF 1 = USD 1.055353

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	162%	54'174'005.07
Engagement total net résultant de dérivés	4%	1'321'109.22
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	104%	34'765'364.29
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		430'000.00

Rapport semestriel au 30.06.20

BCV COMMODITY FUND - BCV Systematic Premia Commodity Ex-Agriculture

Numéro de valeur classe (CHF) A : 28 165 446 Numéro de valeur classe (USD) B : 28 165 518

Numéro de valeur classe (CHF) B : 28 165 464 Numéro de valeur classe (USD) C : 28 165 520

Numéro de valeur classe (CHF) C : 28 165 471 Numéro de valeur classe (USD) Z : 28 165 529

Unité de compte du fonds : USD

Page 10

Contrats de change à terme

Contrepartie : Banque Cantonale Vaudoise

Sens	Echéance	Monnaie	Valeur nominale
Achat	31.08.20	CHF	18'700'000.00
Vente	31.08.20	USD	-19'334'160.46
Achat	31.08.20	CHF	600'000.00
Vente	31.08.20	USD	-626'166.23
Achat	31.08.20	CHF	500'000.00
Vente	31.08.20	USD	-528'193.38

Contrats de swaps

Contrepartie : Goldman Sachs International

Sens	Monnaie	Dénomination	Valeur nominale	Engagement
Achat	USD	SWAP GS ABGS1015	32'161'805.67	33'241'701.43

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Instruments du marché monétaire

US9127962G32	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	
US9127962J70	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	
US9127962R96	0 % USA 20-20 TB	3'500'000	
US9127962T52	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	
US912796WW59	0 % USA 20-20 TB	4'000'000	500'000
US912796WX33	0 % USA 20-20 TB	4'000'000	500'000
US912796WZ80	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	
US912796XF18	0 % USA 20-20 TB	3'000'000	
US912796XH73	0 % USA 20-20 TB	3'500'000	

Positions fermées en cours de période comptable

Instruments du marché monétaire

US912796SM24	0 % USA 19-20 TB	500'000	3'500'000
US912796SR11	0 % USA 19-20 TB		3'000'000
US912796TA76	0 % USA 19-20 TB		3'500'000
US912796TC33	0 % USA 19-20 TB		3'500'000
US912796TE98	0 % USA 19-20 TB	500'000	3'500'000
US912796TG47	0 % USA 19-20 TB		3'000'000
US912796TH20	0 % USA 19-20 TB		3'500'000
US912796TL32	0 % USA 19-20 TB		3'000'000
US912796TQ29	0 % USA 19-20 TB		3'500'000
US912796TT67	0 % USA 19-20 TB	500'000	4'000'000
US912796TZ28	0 % USA 19-20 TB	3'500'000	3'500'000
US912796UA57	0 % USA 19-20 TB	3'000'000	3'000'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT025574		31.08.20	0.96720	CHF	18'700'000.00	USD	19'334'160.46
DAT025600		31.08.20	0.95821	CHF	600'000.00	USD	626'166.23
DAT025652		31.08.20	0.94662	CHF	500'000.00	USD	528'193.38

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

Rapport semestriel au 30.06.20

BCV COMMODITY FUND - BCV Systematic Premia Commodity Ex-Agriculture

Numéro de valeur classe (CHF) A : 28 165 446 Numéro de valeur classe (USD) B : 28 165 518

Numéro de valeur classe (CHF) B : 28 165 464 Numéro de valeur classe (USD) C : 28 165 520

Numéro de valeur classe (CHF) C : 28 165 471 Numéro de valeur classe (USD) Z : 28 165 529

Unité de compte du fonds : USD

Page 12

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

Dérivés de crédit

ABGS1015	SWAP GS ABGS1015	04.05.21			8'883'732.52		6'257'964.85
----------	------------------	----------	--	--	--------------	--	--------------

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT025195		28.02.20	1.03473	USD	310'419.22	CHF	300'000.00
DAT025211		28.02.20	1.03282	USD	516'408.89	CHF	500'000.00
DAT025225		28.02.20	1.02897	USD	411'586.49	CHF	400'000.00
DAT025246		28.02.20	1.03645	USD	310'936.15	CHF	300'000.00
DAT025262		28.02.20	0.98119	CHF	540'000.00	USD	550'354.37
DAT025273		29.05.20	0.97100	CHF	21'000'000.00	USD	21'627'188.47
DAT025283		29.05.20	1.04049	USD	884'415.25	CHF	850'000.00
DAT025318		29.05.20	0.94938	CHF	650'000.00	USD	684'658.44
DAT025324		29.05.20	1.07303	USD	429'211.72	CHF	400'000.00
DAT025329		29.05.20	1.08297	USD	1'028'823.30	CHF	950'000.00
DAT025344		29.05.20	1.05983	USD	688'886.25	CHF	650'000.00
DAT025369		29.05.20	1.05973	USD	1'165'701.25	CHF	1'100'000.00
DAT025380		29.05.20	1.03290	USD	568'093.79	CHF	550'000.00
DAT025404		29.05.20	0.97013	CHF	900'000.00	USD	927'709.76
DAT025445		29.05.20	1.03619	USD	414'477.28	CHF	400'000.00
DAT025455		29.05.20	0.97557	CHF	650'000.00	USD	666'275.10
DAT025468		29.05.20	0.96538	CHF	600'000.00	USD	621'516.92
DAT025484		29.05.20	1.03856	USD	415'424.72	CHF	400'000.00
DAT025487		29.05.20	0.96570	CHF	200'000.00	USD	207'104.41
DAT025498		29.05.20	1.03334	USD	671'670.09	CHF	650'000.00
DAT025509		29.05.20	0.96997	CHF	550'000.00	USD	567'026.50
DAT025515		29.05.20	1.02518	USD	615'110.81	CHF	600'000.00
DAT025546		29.05.20	0.97098	CHF	500'000.00	USD	514'941.54
DAT025561		29.05.20	0.96858	CHF	600'000.00	USD	619'461.31

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 COMMODITY FUND – BCV Systematic Premia Commodity Ex-Agriculture	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 de rachat pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds
Classe (CHF) A	1.60%	Max. 5.00%	Max. 0.80%
Classe (CHF) B	1.00%		
Classe (USD) B			
Classe (CHF) C	0.60%		
Classe (USD) C			
Classe (USD) Z	0.07%		

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 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. Si une valeur nette d'inventaire n'est pas disponible ou disponible uniquement sur une base estimative, la direction du fonds évalue cette valeur au prix probable réalisable avec diligence au moment de l'évaluation en utilisant des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique (Fair Value). Elle peut se baser sur des données fournies par les dépositaires, administrateurs ou gestionnaires des fonds cibles.

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 30 juin
Performance en CHF :					
– Classe (CHF) A (lancée le 01.02.16)	%	9.43	-17.01	4.98	-10.76
– Classe (CHF) B (lancée le 30.10.15)	%	10.08	-16.50	5.59	-10.47
– Classe (CHF) C (lancée le 30.10.15)	%	10.53	-16.17	6.00	-10.29
Performance en USD :					
– Classe (USD) B (lancée le 30.10.15)	%	13.30	-13.38	9.45	-9.31
– Classe (USD) C (lancée le 30.10.15)	%	13.76	-13.03	9.89	-9.14
– Classe (USD) Z (lancée le 30.10.15)	%	14.36	-12.57	10.47	-8.91

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.