

AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund

Fonds à risque particulier

Rapport semestriel au 30 juin 2021

Le fonds investit dans des fonds cibles alternatifs qui recourent à des techniques de placement dont les risques ne peuvent pas être comparés à ceux de fonds en valeurs mobilières traditionnels. Les fonds cibles sont de toutes catégories, ouverts ou fermés, négociés ou non en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, et de quelque forme juridique que ce soit.

Les investisseurs doivent être conscients des risques accrus encourus au travers de ces fonds cibles, notamment quant à une perte possible, partielle ou totale, de leurs avoirs. Pour atténuer ces risques de perte, le gestionnaire effectue une sélection et un suivi stricts et rigoureux des fonds cibles et de leurs gestionnaires en diversifiant les stratégies de placement. Outre les risques de marché et de change, les investisseurs sont rendus attentifs aux risques liés à la gestion, à la négociabilité des parts, à la liquidité des investissements, à l'impact des remboursements, aux prix des parts, aux prestataires de services, à l'absence de transparence et aux risques juridiques. Ces risques sont exposés en détail dans le prospectus du fonds.

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

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		01.01.21	01.01.20	01.01.19
			30.06.21	31.12.20	31.12.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	233'650'456.64	231'853'101.77	198'458'457.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	33'995'161.43	32'600'547.66	33'106'989.52
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) A	CHF	1'011.89	969.48	914.33
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) A		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	114'257.25	109'299.98	102'822.24
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) A	EUR	912.83	873.23	821.47
Total Expense Ratio (TER)	classe (EUR) A		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	41'007.63	38'989.71	78'829.08
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) A	USD	1'037.59	986.53	900.68
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) A		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	10'717'252.98	10'415'628.21	12'705'956.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	868.88	830.65	780.02
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) B		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (EUR) B	EUR	121'168.46	115'649.69	108'323.86
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (EUR) B	EUR	1'031.41	984.43	922.07
Total Expense Ratio (TER)	classe (EUR) B		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (USD) B	USD	177'771.76	168'651.54	111'746.07
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (USD) B	USD	1'092.93	1'036.86	952.80
Total Expense Ratio (TER)	classe (USD) B		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	66'893'213.33	63'854'473.02	56'301'481.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	934.36	891.92	835.29
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) C		*	*	*
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	103'908'869.47	97'649'061.63	89'648'760.10
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	974.67	926.38	859.94
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) Z		*	*	*

* La direction du fonds renonce au calcul du TER, à défaut d'obtenir ceux des fonds sous-jacents.

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.06.21	31.12.20
Avoirs en banque		
à vue	236'418.34	7'514'890.55
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs alternatifs	236'652'510.61	218'968'838.44
Autres droits et papiers-valeurs	0.00	6'000'000.00
Instruments financiers dérivés	-256'721.17	-496'424.07
Autres actifs	67.14	3'275.48
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	236'632'274.92	231'990'580.40
Engagements envers les banques à court terme	-2'848'509.89	0.00
Autres engagements	-133'308.39	-137'478.63
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	233'650'456.64	231'853'101.77

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) A	Période comptable	01.01.21	01.01.20
		30.06.21	31.12.20
Position au début de la période comptable		33'626.994	36'208.828
Parts rachetées		-31.137	-2'581.834
Position à la fin de la période comptable		33'595.857	33'626.994

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) A	Période comptable	01.01.21	01.01.20
		30.06.21	31.12.20
Position au début de la période comptable		125.168	125.168
Position à la fin de la période comptable		125.168	125.168

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) A	Période comptable	01.01.21	01.01.20
		30.06.21	31.12.20
Position au début de la période comptable		39.522	87.522
Parts rachetées		0.000	-48.000
Position à la fin de la période comptable		39.522	39.522

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) B	Période comptable	01.01.21	01.01.20
		30.06.21	31.12.20
Position au début de la période comptable		12'539.097	16'289.231
Parts émises		0.000	69.003
Parts rachetées		-204.574	-3'819.137
Position à la fin de la période comptable		12'334.523	12'539.097

Evolution du nombre de parts de la classe (EUR) B	Période comptable	01.01.21	01.01.20
		30.06.21	31.12.20
Position au début de la période comptable		117.479	117.479
Position à la fin de la période comptable		117.479	117.479

Rapport semestriel au 30.06.21

AMC ALTERNATIVE FUND – BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 5

Evolution du nombre de parts de la classe (USD) B	Période comptable	01.01.21	01.01.20
		30.06.21	31.12.20
Position au début de la période comptable		162.656	117.282
Parts émises		0.000	45.374
Position à la fin de la période comptable		162.656	162.656

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) C	Période comptable	01.01.21	01.01.20
		30.06.21	31.12.20
Position au début de la période comptable		71'592.244	67'403.322
Parts émises		0.000	4'188.922
Position à la fin de la période comptable		71'592.244	71'592.244

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) Z	Période comptable	01.01.21	01.01.20
		30.06.21	31.12.20
Position au début de la période comptable		105'409.568	104'250.075
Parts émises		1'199.873	1'159.493
Position à la fin de la période comptable		106'609.441	105'409.568

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	231'853'101.77	198'458'457.52
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'555'918.99	-1'896'733.38
Solde des mouvements de parts	981'508.03	-1'077'071.59
Résultat total	3'371'765.83	36'368'449.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	233'650'456.64	231'853'101.77

Compte de résultat	Période comptable	01.01.21	01.01.20
		30.06.21	31.12.20
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		191.88	9'358.69
Intérêts négatifs		-2'155.34	-3'268.04
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs alternatifs		83'546.80	2'564'780.20
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-43.73	-13'703.38
Total des revenus		81'539.61	2'557'167.47
Charges			
Intérêts passifs		-12'914.73	-0.24
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion *		-806'450.09	-1'428'766.00
Autres charges		-11'933.25	-19'859.48
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		35'918.77	69'221.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		785.42	34'882.52
Total des charges		-794'593.88	-1'344'522.10
Résultat net avant ajustements		-713'054.27	1'212'645.37
Ajustements fiscaux *		0.00	1'352'134.83
Résultat net		-713'054.27	2'564'780.20
Gains et pertes de capital réalisés		-11'481'011.81	9'709'973.71
Transfert partiel de charges sur les gains et pertes de capital réalisés *		-35'918.77	-69'221.10
Résultat réalisé		-12'229'984.85	12'205'532.81
Gains et pertes de capital non réalisés		15'601'750.68	24'162'916.41
Résultat total		3'371'765.83	36'368'449.22

* 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 alternatifs					40'569'862.65	17.14
--	--	--	--	--	---------------	-------

GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Public Class USD	336'170	USD	36.45	12'253'396.50	5.18
--------------	---	---------	-----	-------	---------------	------

Activist					12'253'396.50	5.18
-----------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

KYG1831F1101	The Canyon Value Realization Fund (Cayman) Class B	1'098.6063	USD	9'490.57062	10'426'400.67	4.41
--------------	--	------------	-----	-------------	---------------	------

Credit Strategies					10'426'400.67	4.41
--------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

LU1103307580	Goldman Sachs Absolute Return Tracker Portfolio -I- Cap.	402'900.886	USD	13.09	5'273'972.60	2.23
--------------	--	-------------	-----	-------	--------------	------

Tracker					5'273'972.60	2.23
----------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

VGG853071170	Stratus Fund - (USD) Standard Leverage - Class B	4'007.6152	USD	3'148.03	12'616'092.88	5.32
--------------	--	------------	-----	----------	---------------	------

Systematic Trading					12'616'092.88	5.32
---------------------------	--	--	--	--	----------------------	-------------

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs alternatifs					196'082'647.96	82.87
--	--	--	--	--	----------------	-------

GG00BPFJTF46	PSquared SICAV - Event Opportunity Fund USD Initial Series	80'070.6394	USD	117.22319	9'386'135.78	3.97
--------------	--	-------------	-----	-----------	--------------	------

LU0523272457	CIAM Fund SICAV-SIF - OPPORTUNITIES -A2- Cap.	3'166.9266	USD	1'290.2322	4'086'070.67	1.73
--------------	---	------------	-----	------------	--------------	------

XD0305276285	Melqart Opportunities Fund - Class B USD Series 1 Early Bird	6'218.4956	USD	1'751.28257	10'890'342.96	4.60
--------------	--	------------	-----	-------------	---------------	------

XD0526347881	Steamboat Capital Partners Offshore Fund Series A 02.20	5'000	USD	1'141.30234	5'706'511.70	2.41
--------------	---	-------	-----	-------------	--------------	------

XD0572898613	Steamboat Capital Partners Offshore Fund Series A 09.20	4'000	USD	976.98182	3'907'927.28	1.65
--------------	---	-------	-----	-----------	--------------	------

Event Driven Multi-Strategy					33'976'988.39	14.36
------------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

KYG426561018	Asian Opportunities Absolute Return Fund A - USD	44'346.172	USD	213.61	9'472'785.80	4.00
--------------	--	------------	-----	--------	--------------	------

KYG9887R1020	Zeal China Fund - Ordinary Participating Shares	32'278.2737	USD	301.5593	9'733'813.62	4.12
--------------	---	-------------	-----	----------	--------------	------

Emerging Markets Long-Short Equity					19'206'599.42	8.12
---	--	--	--	--	----------------------	-------------

KYG8954Y1153	Tosca Series A USD Restricted	22'808.924	USD	396.22183	9'037'393.61	3.82
--------------	-------------------------------	------------	-----	-----------	--------------	------

XD0123523587	SEG Partners Offshore -B- Sub-Class 2 Series 1	24'515.0196	USD	706.83149	17'327'987.83	7.34
--------------	--	-------------	-----	-----------	---------------	------

XD0223650470	Palestra Capital Offshore Fund -B- Sub-Class 3 Serie Initial	3'854.4234	USD	2'378.51594	9'167'807.50	3.87
--------------	--	------------	-----	-------------	--------------	------

XD0237628769	Glenview Capital Partners (Cayman) - Series H-ALT 124 Invest	5'986.2877	USD	1'594.8263	9'547'089.06	4.03
--------------	--	------------	-----	------------	--------------	------

XD0362609105	Impala Fund - Class E Restricted Series 1 17	5'648.562	USD	1'543.92787	8'720'972.30	3.69
--------------	--	-----------	-----	-------------	--------------	------

XD0568725481	Miura Global Fund - Miura -BB- Sub-Class One Restricted	6'249.4775	USD	1'851.95335	11'573'740.79	4.89
--------------	---	------------	-----	-------------	---------------	------

Long-Short Equity					65'374'991.09	27.64
--------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE00BFZ11431	KLS Arete Macro Fund -I- USD	71'135.218	USD	121.584	8'648'904.35	3.66
--------------	------------------------------	------------	-----	---------	--------------	------

XD0336739780	Gemsstock Fund - Class D USD Series 1 Unrestricted	74'401.57	USD	206.35767	15'353'334.63	6.48
--------------	--	-----------	-----	-----------	---------------	------

XD0554040879	Alpstone Global Macro -A- Series 06 2020	5'000	USD	870.18541	4'350'927.05	1.84
--------------	--	-------	-----	-----------	--------------	------

Rapport semestriel au 30.06.21

AMC ALTERNATIVE FUND – BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 8

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XD1106425956	Massar Macro Commodity Fund Tranche B Series 1 03.2021	6'000	USD	987.1648	5'922'988.80	2.50
Macro Discretionary					34'276'154.83	14.48
XD0595430287	Kintbury Equity Fund Class E Series 21-01	6'000	USD	916.9011	5'501'406.60	2.32
XD0599746415	Optimas Global Alpha Fund Class B Series 11/2017	43'658.561	USD	141.4214	6'174'254.82	2.61
Market Neutral Equity					11'675'661.42	4.93
LU1809249144	BCV FUND (LUX) FCP - BCV Liquid Alternative Beta -D- Cap.	40'786.361	USD	135.98	5'546'129.37	2.34
Tracker					5'546'129.37	2.34
21034369	Bennelong Asia Pacific Multi-Strategy Class -S-Series 14 USD	668.501	USD	22.24	14'867.46	0.01
QT0210396393	Bennelong Asia Pacific Multi-Strategy Class -S-Series 17 USD	669.38	USD	22.24	14'887.01	0.01
XD0180071439	KLS Diversified Fund Sub-class 1 FF Series 2-Nov 08 Series A	690.46	USD	1'742.94	1'203'430.35	0.51
XD0209471719	Bennelong Asia Pacific Multi-Strategy Class -S-Series 13 USD	806.937	USD	22.24	17'946.28	0.01
XD0271819852	BFAM Asian Opportunities Fund - Class A-R - Series 1	38'694.3594	USD	190.59323	7'374'882.94	3.11
Relative Value Multi-Strategy					8'626'014.04	3.65
XD0036273544	Discus US / Non US Side Holdings - Class S	2'110.6564	USD	6.63	13'993.65	0.01
XD0263019081	GSA Trend Fund Class A USD	53'936.5055	USD	145.48339	7'846'865.66	3.32
XD0271362119	Kepos Alpha Fund Class A-R Series 128	6'657.819	USD	1'432.78904	9'539'250.09	4.02
Systematic Trading					17'400'109.40	7.35
Instruments financiers dérivés					-256'721.17	-0.11
DAT026688	30.07.21	236'307.31	EUR	1.00	280'240.25	0.12
DAT026688	30.07.21	-280'700	USD	0.84275	-280'540.70	-0.12
DAT026690	30.07.21	215'667'100	CHF	1.00	233'317'574.52	98.60
DAT026690	30.07.21	-233'750'000	USD	0.92365	-233'573'995.24	-98.71
Opérations à terme sur devises					-256'721.17	-0.11
Valeurs mobilières évaluées selon un modèle						
Parts d'autres placements collectifs alternatifs					0.00	0.00
XD0026726790	Quantek Opportunity Fund -A- Series 1	324.67	USD	0.00	0.00	0.00
XD0045045107	Quantek Opportunity Fund -A- Series 8 2008 USD	43.221	USD	0.00	0.00	0.00
Asset-Based Lending					0.00	0.00
XD0019550678	Bear Stearns High-Grade Str.Credit Strat.S11, en liquidation	3'305.6161	USD	0.00	0.00	0.00
Asset-Backed Securities					0.00	0.00

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	100%	233'773'978.82
Engagement total net résultant de dérivés	0%	342'301.56
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
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
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs alternatifs

GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Public Class USD	936	165'000
KYG426561018	Asian Opportunities Absolute Return Fund A - USD	54.906	
LU1103307580	Goldman Sachs Absolute Return Tracker Portfolio -I- Cap.	402'900.886	
XD0180071439	KLS Diversified Fund Sub-class 1 FF Series 2-Nov 08 Series A		1'793.75
XD0336739780	Gemsstock Fund - Class D USD Series 1 Unrestricted	18'236.23	
XD0362609105	Impala Fund - Class E Restricted Series 1 17	1'648.562	
XD0595430287	Kintbury Equity Fund Class E Series 21-01	6'000	
XD0599746415	Optimas Global Alpha Fund Class B Series 11/2017	43'658.561	
XD1106425956	Massar Macro Commodity Fund Tranche B Series 1 03.2021	6'000	

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs alternatifs

4016404	Amber Global Opportunities Fund Class B(R) drt de vte		154'744.4
15000111	Asian Opportunities Absolute Return Fund A - USD Equal.		10'339.97
15000619	Kintbury Equity Fund drt	-6'000'000	
15000639	Tse Capital Offshore Fund -F- R Series July 19 drt de vte	313'547.06	313'547.06
15000662	Optimas Global Alpha Fund Class B Series 11/2017	43'658.561	43'658.561
XD0272296746	Tse Capital Offshore Fund -FR- Series 0313		4'656.5587
XD0317369417	Gross Arbitrage Master Fund - Class A Restricted USD		17.2956
XD0405103512	Impala Fund - Class E Restricted Series 2 18		1'648.788
XD0494086446	Tse Capital Offshore Fund -F- R Series July 19 Restricted		2'000
XD0549868780	Gemsstock Fund -D- Series 27 Unrestricted		30'000
XD0592732354	Optimas Global Alpha Fund Class B Series 12/2020		60'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT026688		30.07.21	0.84185	EUR	236'307.31	USD	280'700.00
DAT026690		30.07.21	0.92264	CHF	215'667'100.00	USD	233'750'000.00

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Rapport semestriel au 30.06.21

AMC ALTERNATIVE FUND – BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 12

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT026226		26.02.21	0.88818	CHF	209'255'208.00	USD	235'600'000.00
DAT026227		26.02.21	0.82179	EUR	229'362.70	USD	279'100.00
DAT026283		31.03.21	0.90390	CHF	214'549'704.00	USD	237'360'000.00
DAT026284		31.03.21	0.82310	EUR	235'899.34	USD	286'600.00
DAT026373		30.04.21	0.94060	CHF	209'687'958.00	USD	222'930'000.00
DAT026374		30.04.21	0.85005	EUR	229'428.77	USD	269'900.00
DAT026528		28.05.21	0.91072	CHF	215'376'172.80	USD	236'490'000.00
DAT026529		28.05.21	0.83003	EUR	235'561.68	USD	283'800.00
DAT026600		30.06.21	0.90000	CHF	214'578'000.00	USD	238'420'000.00
DAT026601		30.06.21	0.82045	EUR	234'811.50	USD	286'200.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC ALTERNATIVE FUND – BCV Multi-Strategy Fund	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	1.70%*	Max. 5.00%	Max. 0.80%
Classe (EUR) A			
Classe (USD) A			
Classe (CHF) B	1.25%*		
Classe (EUR) B			
Classe (USD) B			
Classe (CHF) C	1.00%*		
Classe (CHF) Z	0.12%*		

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs 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

Rapport semestriel au 30.06.21

AMC ALTERNATIVE FUND – BCV Multi-Strategy Fund

Numéro de valeur classe (CHF) A : 1 622 773 Numéro de valeur classe (EUR) B : 3 572 106

Numéro de valeur classe (CHF) B : 3 571 993 Numéro de valeur classe (USD) A : 3 572 262

Numéro de valeur classe (CHF) C : 3 571 999 Numéro de valeur classe (USD) B : 3 572 364

Numéro de valeur classe (EUR) A : 3 572 004 Numéro de valeur classe (CHF) Z : 19 884 399

Unité de compte du fonds : USD

Page 14

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.

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

		2018	2019	2020	2021 au 30 juin
Performance en CHF :					
– Classe (CHF) A (lancée le 26.06.03)	%	-13.58	7.48	7.23	5.59
– Classe (CHF) B (lancée le 20.12.07)	%	-13.06	7.96	7.71	5.82
– Classe (CHF) C (lancée le 24.01.08)	%	-12.81	8.23	7.98	5.95
– Classe (CHF) Z (lancée le 24.01.17)	%	-11.91	9.18	8.93	6.41
Performance en EUR :					
– Classe (EUR) A (lancée le 20.03.08)	%	-13.11	7.80	7.48	5.75
– Classe (EUR) B (lancée le 22.08.08)	%	-12.59	8.32	7.97	5.99
Performance en USD :					
– Classe (USD) A (lancée le 23.04.08)	%	-10.43	11.24	9.53	6.33
– Classe (USD) B (lancée le 20.12.07)	%	-9.89	11.75	10.03	6.57

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.