

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Obligation ESG

Rapport annuel au 30 avril 2024

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	6
Notes aux états financiers	16
Rapport de performance	17
Rapport abrégé de la société d'audit	18



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 30 avril 2024.

Utilisation du revenu net au 30 avril 2024

Date Ex VNI : 16/07/2024

Date de paiement : 18/07/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
	Oui	28	CHF	0.60	0.21	0.39	0.60

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.05.23	01.05.22	01.05.21
		30.04.24	30.04.23	30.04.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	26'381'211.37	17'270'841.76	18'565'943.88
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	84.17	82.51	86.15
Total Expense Ratio (TER) synthétique		0.90%	0.85%	0.86%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	30.04.24	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	490'529.23	981'464.29
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	14'503'263.00	12'566'021.05
Parts d'autres placements collectifs	11'322'369.85	3'648'086.05
Instruments financiers dérivés	0.00	4'315.26
Autres actifs	81'625.94	81'537.84
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	26'397'788.02	17'281'424.49
Autres engagements	-16'576.65	-10'582.73
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	26'381'211.37	17'270'841.76

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Position au début de la période comptable		209'318.076	215'517.6504
Parts émises		138'232.694	37'321.072
Parts rachetées		-34'123.651	-43'520.6464
Position à la fin de la période comptable		313'427.119	209'318.0760

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	17'270'841.76	18'565'943.88
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-83'727.23	-107'758.83
Solde des mouvements de parts	8'655'453.39	-560'375.91
Résultat total	538'643.45	-626'967.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	26'381'211.37	17'270'841.76

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'717.91	88.68
Intérêts négatifs		0.00	-821.48
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		129'862.43	114'034.00
Parts d'autres placements collectifs		184'810.66	84'581.78
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		5'301.42	-164.06
Total des revenus		321'692.42	197'718.92
Charges			
Intérêts passifs		0.00	-12.45
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-151'541.90	-122'695.78
Banque dépositaire		-935.31	-376.87
Autres charges		-87.10	-114.98
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-985.90	21.62
Total des charges		-153'550.21	-123'178.46
Résultat net avant ajustements		168'142.21	74'540.46
Ajustements fiscaux *		16'668.45	10'041.32
Résultat net		184'810.66	84'581.78
Gains et pertes de capital réalisés		-517'406.56	-615'522.24
Résultat réalisé		-332'595.90	-530'940.46
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		871'239.35	-96'026.92
Résultat total		538'643.45	-626'967.38
Utilisation du résultat du fonds			
	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Résultat net		184'810.66	84'581.78
Report de l'année précédente		5'064.29	4'209.74
Résultat disponible pour être réparti		189'874.95	88'791.52
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		188'056.27	83'727.23
Report à compte nouveau		1'818.68	5'064.29
Total		189'874.95	88'791.52

* 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					500'173.30	1.89
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	14'037	CHF	9.76	137'001.12	0.52
CHF					137'001.12	0.52
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	8'562	EUR	43.2515	363'172.18	1.37
EUR					363'172.18	1.37
Obligations					14'403'163.00	54.56
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	100'000	CHF	109.30 %	109'300.00	0.41
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	50'000	CHF	101.44 %	50'720.00	0.19
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	200'000	CHF	101.67 %	203'340.00	0.77
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	100'000	CHF	103.85 %	103'850.00	0.39
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	80'000	CHF	107.40 %	85'920.00	0.33
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	200'000	CHF	101.85 %	203'700.00	0.77
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	100'000	CHF	108.00 %	108'000.00	0.41
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	140'000	CHF	112.98 %	158'172.00	0.60
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	200'000	CHF	100.85 %	201'700.00	0.76
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	150'000	CHF	100.40 %	150'600.00	0.57
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	200'000	CHF	100.85 %	201'700.00	0.76
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	100'000	CHF	100.64 %	100'640.00	0.38
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	210'000	CHF	98.39 %	206'619.00	0.78
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	200'000	CHF	95.95 %	191'900.00	0.73
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	30'000	CHF	99.68 %	29'904.00	0.11
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	200'000	CHF	98.25 %	196'500.00	0.74
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	80'000	CHF	99.05 %	79'240.00	0.30
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	90'000	CHF	98.15 %	88'335.00	0.33
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	105'000	CHF	97.90 %	102'795.00	0.39
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	100'000	CHF	98.65 %	98'650.00	0.37
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	50'000	CHF	97.75 %	48'875.00	0.19
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	100'000	CHF	97.25 %	97'250.00	0.37
CH0331455342	0 % Kanton Basel-Stadt 16-29	230'000	CHF	93.95 %	216'085.00	0.82
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	70'000	CHF	91.40 %	63'980.00	0.24
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	CHF	96.06 %	96'060.00	0.36
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	150'000	CHF	97.85 %	146'775.00	0.56
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	100'000	CHF	98.30 %	98'300.00	0.37
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	50'000	CHF	95.00 %	47'500.00	0.18
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	60'000	CHF	98.77 %	59'262.00	0.22
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	100'000	CHF	99.16 %	99'160.00	0.38

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	100'000	CHF	98.34 %	98'340.00	0.37
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	70'000	CHF	95.73 %	67'011.00	0.25
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	100'000	CHF	96.00 %	96'000.00	0.36
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	60'000	CHF	94.65 %	56'790.00	0.22
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	100'000	CHF	98.20 %	98'200.00	0.37
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	50'000	CHF	96.40 %	48'200.00	0.18
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	160'000	CHF	94.25 %	150'800.00	0.57
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	100'000	CHF	97.00 %	97'000.00	0.37
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	100'000	CHF	96.30 %	96'300.00	0.36
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	50'000	CHF	94.55 %	47'275.00	0.18
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	50'000	CHF	98.25 %	49'125.00	0.19
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	100'000	CHF	99.44 %	99'440.00	0.38
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	50'000	CHF	96.00 %	48'000.00	0.18
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	20'000	CHF	97.55 %	19'510.00	0.07
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	100'000	CHF	98.70 %	98'700.00	0.37
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	250'000	CHF	95.40 %	238'500.00	0.90
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	70'000	CHF	97.70 %	68'390.00	0.26
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	120'000	CHF	97.55 %	117'060.00	0.44
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	100'000	CHF	96.85 %	96'850.00	0.37
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	100'000	CHF	98.45 %	98'450.00	0.37
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	60'000	CHF	98.15 %	58'890.00	0.22
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	100'000	CHF	99.32 %	99'320.00	0.38
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	50'000	CHF	95.50 %	47'750.00	0.18
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	50'000	CHF	95.65 %	47'825.00	0.18
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	200'000	CHF	96.90 %	193'800.00	0.73
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	50'000	CHF	94.70 %	47'350.00	0.18
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	100'000	CHF	90.40 %	90'400.00	0.34
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	100'000	CHF	94.40 %	94'400.00	0.36
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	40'000	CHF	89.55 %	35'820.00	0.14
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	50'000	CHF	94.00 %	47'000.00	0.18
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	60'000	CHF	94.30 %	56'580.00	0.21
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	130'000	CHF	91.30 %	118'690.00	0.45
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	100'000	CHF	93.60 %	93'600.00	0.35
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	100'000	CHF	96.10 %	96'100.00	0.36
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	50'000	CHF	98.29 %	49'145.00	0.19
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	50'000	CHF	92.80 %	46'400.00	0.18
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	50'000	CHF	89.00 %	44'500.00	0.17
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	200'000	CHF	92.50 %	185'000.00	0.70
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	200'000	CHF	93.85 %	187'700.00	0.71
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	60'000	CHF	95.09 %	57'054.00	0.22
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	220'000	CHF	95.35 %	209'770.00	0.79
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	150'000	CHF	92.67 %	139'005.00	0.53
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	40'000	CHF	94.68 %	37'872.00	0.14
CH0538763548	1/8 % Eurofima Ste Europ. fin. de materiel ferroviaire 20-27	250'000	CHF	96.60 %	241'500.00	0.91
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	60'000	CHF	95.23 %	57'138.00	0.22
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	30'000	CHF	92.60 %	27'780.00	0.11
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	50'000	CHF	94.87 %	47'435.00	0.18
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	100'000	CHF	110.34 %	110'340.00	0.42

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	100'000	CHF	92.37 %	92'370.00	0.35
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	60'000	CHF	92.90 %	55'740.00	0.21
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	50'000	CHF	87.95 %	43'975.00	0.17
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	50'000	CHF	84.45 %	42'225.00	0.16
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	40'000	CHF	91.66 %	36'664.00	0.14
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	150'000	CHF	90.45 %	135'675.00	0.51
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	50'000	CHF	93.00 %	46'500.00	0.18
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	CHF	90.40 %	90'400.00	0.34
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	150'000	CHF	92.80 %	139'200.00	0.53
CH1148728251	0.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 544	100'000	CHF	96.92 %	96'920.00	0.37
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	100'000	CHF	94.76 %	94'760.00	0.36
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	130'000	CHF	95.65 %	124'345.00	0.47
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	50'000	CHF	99.95 %	49'975.00	0.19
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	100'000	CHF	98.90 %	98'900.00	0.37
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	150'000	CHF	99.95 %	149'925.00	0.57
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	50'000	CHF	99.05 %	49'525.00	0.19
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	250'000	CHF	100.95 %	252'375.00	0.96
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	170'000	CHF	100.10 %	170'170.00	0.64
CH1193213134	1 3/4 % Basler KB 23-25 Series 002	100'000	CHF	100.31 %	100'310.00	0.38
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	100'000	CHF	100.35 %	100'350.00	0.38
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	CHF	98.50 %	98'500.00	0.37
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	20'000	CHF	100.56 %	20'112.00	0.08
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	50'000	CHF	101.60 %	50'800.00	0.19
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	200'000	CHF	101.65 %	203'300.00	0.77
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	120'000	CHF	104.60 %	125'520.00	0.48
CH1217066609	1 7/8 % Basellandschaftliche KB 23-25	50'000	CHF	100.39 %	50'195.00	0.19
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	30'000	CHF	100.40 %	30'120.00	0.11
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	30'000	CHF	102.05 %	30'615.00	0.12
CH1232107024	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 566	50'000	CHF	100.52 %	50'260.00	0.19
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	150'000	CHF	100.50 %	150'750.00	0.57
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	40'000	CHF	101.75 %	40'700.00	0.15
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	200'000	CHF	101.35 %	202'700.00	0.77
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	70'000	CHF	104.95 %	73'465.00	0.28
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	40'000	CHF	104.60 %	41'840.00	0.16
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	150'000	CHF	102.00 %	153'000.00	0.58
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	200'000	CHF	102.50 %	205'000.00	0.78
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	110'000	CHF	103.90 %	114'290.00	0.43
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	130'000	CHF	102.55 %	133'315.00	0.51
CH1265890678	1.30 % Kanton Basel-Stadt 23-27	200'000	CHF	100.50 %	201'000.00	0.76
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	50'000	CHF	102.45 %	51'225.00	0.19
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	100'000	CHF	105.80 %	105'800.00	0.40
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	200'000	CHF	102.20 %	204'400.00	0.77
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	CHF	102.95 %	102'950.00	0.39
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	50'000	CHF	104.55 %	52'275.00	0.20
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	150'000	CHF	102.75 %	154'125.00	0.58
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	100'000	CHF	102.95 %	102'950.00	0.39
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	60'000	CHF	102.90 %	61'740.00	0.23
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	150'000	CHF	102.70 %	154'050.00	0.58

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1305916913	1.35 % Compagnie de Financement Foncier 24-31 NT	200'000	CHF	99.95 %	199'900.00	0.76
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	200'000	CHF	102.05 %	204'100.00	0.77
CH1319968405	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-31 Series 585	200'000	CHF	100.80 %	201'600.00	0.76
CH1319968447	1.20 % Kanton Zuerich 24-30	150'000	CHF	100.35 %	150'525.00	0.57
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	250'000	CHF	103.05 %	257'625.00	1.03
CH1321481454	1.4825 % The Toronto-Dominion Bank 24-29	200'000	CHF	100.40 %	200'800.00	0.76
CH1325807878	1.4942 % Santander UK 24-28	150'000	CHF	100.35 %	150'525.00	0.57
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	100'000	CHF	99.85 %	99'850.00	0.38
CHF					14'403'163.00	54.56

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					10'822'196.55	41.00
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	20'267	CHF	95.95	1'944'618.65	7.37
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	15'067	CHF	104.41	1'573'145.47	5.96
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	231'453	CHF	10.0275	2'320'894.96	8.78
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	951	CHF	121.5538	115'597.66	0.44
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	5'987	CHF	93.04	557'030.48	2.11
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	3'728.7	CHF	108.22	403'519.91	1.53
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	5'157	CHF	114.44	590'167.08	2.24
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	15'594	CHF	12.51	195'080.94	0.74
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	4'821	CHF	118.87	573'072.27	2.17
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	225	CHF	1'006.64	226'494.00	0.86
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	3'410.924	CHF	97.74	333'383.71	1.26
CHF					8'833'005.13	33.46

LU1435395980	BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Sustainable Euro	13'241	EUR	92.90	1'206'348.18	4.57
EUR					1'206'348.18	4.57

LU0146925176	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond Class -IC- Cap.	3'781	USD	225.75	782'843.24	2.97
USD					782'843.24	2.97

Obligations					100'100.00	0.38
--------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	100'000	CHF	100.10 %	100'100.00	0.38
CHF					100'100.00	0.38

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	490'529.23	1.86
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	14'503'263.00	54.94
Parts d'autres placements collectifs	11'322'369.85	42.89
Autres actifs	81'625.94	0.31
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	26'397'788.02	100.00
Autres engagements	-16'576.65	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	26'381'211.37	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9807
	GBP	1 = CHF 1.1484
	JPY	100 = CHF 0.58282
	SEK	100 = CHF 8.35603
	USD	1 = CHF 0.91715

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	20'267	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	15'067	0
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	231'453	0
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	594	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	10'591	0
LU0146925176	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond Class -IC- Cap.	1'340	0
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	5'987	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	3'324	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	2'142	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	9'763	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	1'577	0
LU1435395980	BlackRock Strategic Funds SICAV - BlackRock Sustainable Euro	13'241	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	140	0
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	4'772	0
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	1'992	0

Obligations

CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	110'000	0
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	200'000	270'000
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	0
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	150'000	0
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	100'000	0
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	250'000	0
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	100'000	0
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	100'000	0
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	150'000	0
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	100'000	0
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	100'000	0
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	50'000	0
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	100'000	0
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	100'000	0
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	100'000	0
CH0538763548	1/8 % Eurofima Ste Europ. fin. de materiel ferroviaire 20-27	250'000	0
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	100'000	0
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	0
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	110'000	0
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	100'000	0
CH1189217925	1.40 % ZKB 22-29	100'000	0

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	0
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	100'000	0
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	100'000	0
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	100'000	0
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	200'000	0
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	100'000	0
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	75'000	0
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	130'000	0
CH1265890678	1.30 % Kanton Basel-Stadt 23-27	200'000	0
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	50'000	0
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	100'000	0
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	200'000	0
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	0
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	50'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	150'000	0
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	100'000	0
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	60'000	0
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	150'000	0
CH1305916913	1.35 % Compagnie de Financement Foncier 24-31 NT	200'000	0
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	200'000	0
CH1319968405	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-31 Series 585	200'000	0
CH1319968447	1.20 % Kanton Zuerich 24-30	150'000	0
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	250'000	0
CH1321481454	1.4825 % The Toronto-Dominion Bank 24-29	200'000	0
CH1325807878	1.4942 % Santander UK 24-28	150'000	0
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	100'000	0
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	100'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	3'018	10'632
CH0020943954	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -A-	7'780	7'780
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -A-	1'030	6'563
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	0	385
IE00B7VX1B40	Rubrics Global Fixed Income UCITS Fund -G- CHF	0	1'032
IE00BYXPSP02	iShares USD Treasury Bond 1-3yr ETF USD	0	8'113
LU0280704114	Robeco (LU) Funds III SICAV - Robeco QI L/S Dyn. -IH CHF-	0	605
LU0963987861	Mirabaud SICAV - Sustainable Global Strategic Bond -IH- Cap.	0	413
LU1061746449	JPMorgan Funds SICAV - Global Bond Opportunities Fund C CHF	0	564
LU1184245659	Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Credit Opp R CHF Hedge	0	188
LU1791428052	DNCA Invest - Alpha Bonds -H I-	0	640

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Obligations			
AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	0	50'000
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	0	80'000
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	0	150'000
CH0142054391	1 5/8 % EIB 11-23	0	100'000
CH0225173332	2 % Corporacion Andina De Fomento 14-24 NT	0	100'000
CH0232842341	1 1/2 % Province of Quebec 14-24 NT	0	120'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	50'000
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	0	20'000
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	0	100'000
CH0269836703	5/8 % Macquarie Bank 15-23	0	50'000
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	0	100'000
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	0	100'000
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	0	140'000
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	0	200'000
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	0	150'000
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	0	100'000
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	0	150'000
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	0	40'000
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	0	100'000
CH0398677697	0.20 % Credit Agricole London Branch 18-23 NT	0	50'000
CH0398677713	0.314 % CABEI 18-24 NT	0	50'000
CH0417086060	0.40 % Westpac Banking 18-24	0	50'000
CH0417086078	0.303 % The Korea Development Bank 18-23 NT	0	50'000
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	0	50'000
CH0419040750	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-24 NT	0	50'000
CH0423563532	0.10 % Royal Bank of Canada 18-23 NT	0	100'000
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	0	100'000
CH0457206842	0.001 % Muenchener Hypothekenbank 19-24	0	150'000
CH0459297419	1/2 % BPCE 19-23 NT	0	50'000
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	0	50'000
CH0465044607	0.20 % CABEI 19-24 NT	0	50'000
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	0	50'000
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	0	50'000
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	0	50'000
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	0	50'000
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	0	60'000
CH0557778864	1/2 % Confederation Suisse 15-30	110'000	110'000
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	0	40'000
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	50'000	70'000
CH1300277774	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	50'000	50'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1306117016	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	50'000	50'000
CH1319968496	1.8% Swiss Prime Site Finance 24-30	250'000	250'000
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	0	50'000
DE0001102440	1/2 % Deutschland 18-28	0	50'000
DE0001135085	4 3/4 % Deutschland 98-28	0	100'000
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	0	50'000
DE000A1RQC93	5/8 % State of Hesse 18-28 Series 1801	0	30'000
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	0	200'000
DE000BLB2850	0.60 % Bayerische Landesbank 15-25	0	100'000
DE000CZ40MQ5	7/8 % Commerzbank 18-28 Series P22	0	30'000
DE000MHB17J8	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 16-26 Series 1718	0	30'000
DE000NRW0JH2	1/2 % State of North Rhine-Westphalia 16-26 Series 1409	0	30'000
EU000A1G0BL1	2 3/4 % European Financial Stability Facility 13-29	0	50'000
FI4000167317	7/8 % Finland 15-25 TB	0	30'000
FR0000571150	6 % France 93-25 OAT	0	50'000
FR0000571218	5 1/2 % France 97-29 OAT	0	50'000
FR0010916924	3 1/2 % France 10-26 OAT	0	50'000
FR0011317783	2 3/4 % France 12-27 OAT	0	30'000
FR0011883966	2 1/2 % France 14-30 OAT	0	50'000
FR0012159812	1 3/8 % CADES 14-24	0	50'000
FR0013286192	3/4 % France 17-28 OAT	0	30'000
FR0013480522	0.01 % CRH 20-28 NT	0	100'000
NL0000102234	4 % Niederlande 05-37	0	25'000
NL0010071189	2 1/2 % Niederlande 12-33	0	70'000
XS1180130939	1 3/8 % Cooperatieve Rabobank 15-27 NT	0	30'000

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029287	05.10.23	0.97166	CHF	408'096.86	EUR	420'000.00
DAT030181	27.12.23	1.16729	USD	10'000.00	CHF	8'566.84
DAT030182	27.12.23	1.06060	EUR	15'000.00	CHF	14'142.96

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 FONDS STRATEGIQUE	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée	Commission pour la distribution des revenus annuels appliquée	
BCV Stratégie Obligation ESG	0.75%*	0.50%	Max. 1.75%

* 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 forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. 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 de la commission de gestion 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 d'une part du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable 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 d'une part 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 actuels payés sur le marché principal. Les 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 déterminer 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 ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en 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 à hauteur du montant de la créance 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 d'une part du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 30 avril
Performance du fonds (lancé le 16.04.96)	%	-2.00	-9.02	3.16	0.18

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.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement BCV FONDS STRATEGIQUE avec les compartiments :

- BCV Stratégie Obligation ESG
- BCV Stratégie Revenu ESG
- BCV Stratégie Revenu ESG Ambition
- BCV Stratégie Equipondéré ESG
- BCV Stratégie Equipondéré ESG Ambition
- BCV Stratégie Dynamique ESG
- BCV Stratégie Actions Monde ESG
- BCV Actif Défensif ESG (CHF)
- BCV Actif Offensif ESG (CHF)
- BCV Actif Sécurité ESG (CHF)
- BCV Actif Balancé ESG (CHF)

– comprenant le compte de fortune au 30 avril 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou

dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde

Francis Brisson

Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Genève, 29 août 2024

Annexe:

Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 30 avril 2024, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)