

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Dynamique 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

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			à l'étranger
				en Suisse		Net par part	Net par part
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
	Non	25	CHF	1.50	0.525	0.975	0.975

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	91'857'556.46	81'585'021.31	82'240'639.26
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	108.47	101.29	107.64
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.46%	1.54%	1.54%

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	4'592'196.65	2'097'213.64
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	9'162'718.00	12'972'899.47
Parts d'autres placements collectifs	78'067'157.64	66'418'305.94
Instruments financiers dérivés	0.00	25'157.77
Autres actifs	128'438.37	152'885.22
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	91'950'510.66	81'666'462.04
Autres engagements	-92'954.20	-81'440.73
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	91'857'556.46	81'585'021.31

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		805'472.297	764'063.4000
Parts émises		127'040.460	103'565.3115
Parts rachetées		-85'664.658	-62'156.4145
Position à la fin de la période comptable		846'848.099	805'472.2970

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	81'585'021.31	82'240'639.26
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'047'113.99	-840'469.74
Solde des mouvements de parts	4'231'154.31	4'142'144.59
Résultat total	7'088'494.83	-3'957'292.80
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	91'857'556.46	81'585'021.31

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		11'089.17	1'498.90
Intérêts négatifs		0.00	-16'597.96
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		90'627.90	100'603.21
Parts d'autres placements collectifs		1'251'090.91	1'009'037.42
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-5'760.90	-8'566.86
Total des revenus		1'347'047.08	1'085'974.71
Charges			
Intérêts passifs		-38.10	-23.38
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-981'004.82	-921'699.40
Banque dépositaire		-6'480.01	-5'336.47
Autres charges		-299.70	-806.23
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		5'670.82	9'900.75
Total des charges		-982'151.81	-917'964.73
Résultat net avant ajustements		364'895.27	168'009.98
Ajustements fiscaux *		886'195.64	841'027.44
Résultat net		1'251'090.91	1'009'037.42
Gains et pertes de capital réalisés		-402'031.87	-551'450.15
Résultat réalisé		849'059.04	457'587.27
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		6'239'435.79	-4'414'880.07
Résultat total		7'088'494.83	-3'957'292.80
Utilisation du résultat du fonds			
	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Résultat net		1'251'090.91	1'009'037.42
Report de l'année précédente		34'829.57	72'906.14
Résultat disponible pour être réparti		1'285'920.48	1'081'943.56
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'270'272.15	1'047'113.99
Report à compte nouveau		15'648.33	34'829.57
Total		1'285'920.48	1'081'943.56

* 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					35'152'012.44	38.24
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	196'120	GBP	7.968	1'794'586.49	1.95
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG -USD-	162'380	USD	5.937	884'178.51	0.96
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	792'075	EUR	8.122	6'309'071.75	6.86
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1'725'589	USD	10.20	16'142'764.30	17.58
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	90'725	USD	6.511	541'770.12	0.59
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	178'516	USD	6.242	1'021'977.37	1.11
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	97'539	USD	37.095	3'318'440.58	3.61
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	35'679	CHF	9.76	348'227.04	0.38
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	55'944	USD	47.19	2'421'273.58	2.63
Irlande					32'782'289.74	35.67
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	34'122	EUR	43.2515	1'447'344.21	1.57
Luxembourg					1'447'344.21	1.57
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	27'240	USD	36.92	922'378.49	1.00
Etats-Unis					922'378.49	1.00
Obligations					8'762'586.00	9.52
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	100'000	CHF	101.67 %	101'670.00	0.11
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	50'000	CHF	103.85 %	51'925.00	0.06
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	50'000	CHF	101.85 %	50'925.00	0.06
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	100'000	CHF	100.85 %	100'850.00	0.11
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	200'000	CHF	98.39 %	196'780.00	0.21
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	50'000	CHF	97.90 %	48'950.00	0.05
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	120'000	CHF	97.10 %	116'520.00	0.13
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	100'000	CHF	98.25 %	98'250.00	0.11
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	50'000	CHF	97.86 %	48'930.00	0.05
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	200'000	CHF	99.05 %	198'100.00	0.22
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	200'000	CHF	98.15 %	196'300.00	0.21
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	180'000	CHF	97.90 %	176'220.00	0.19
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	50'000	CHF	97.75 %	48'875.00	0.05
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	50'000	CHF	97.25 %	48'625.00	0.05
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	CHF	96.06 %	96'060.00	0.10
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	100'000	CHF	98.77 %	98'770.00	0.11
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	150'000	CHF	98.34 %	147'510.00	0.16
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	80'000	CHF	95.73 %	76'584.00	0.08
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	80'000	CHF	99.86 %	79'888.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	160'000	CHF	94.65 %	151'440.00	0.16
CH0373476198	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 498	100'000	CHF	96.25 %	96'250.00	0.10
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	300'000	CHF	96.30 %	288'900.00	0.31
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	50'000	CHF	98.25 %	49'125.00	0.05
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	50'000	CHF	99.44 %	49'720.00	0.05
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	50'000	CHF	98.15 %	49'075.00	0.05
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	300'000	CHF	98.70 %	296'100.00	0.32
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	50'000	CHF	98.15 %	49'075.00	0.05
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	50'000	CHF	99.32 %	49'660.00	0.05
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	100'000	CHF	94.40 %	94'400.00	0.10
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	70'000	CHF	89.55 %	62'685.00	0.07
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	50'000	CHF	94.00 %	47'000.00	0.05
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	50'000	CHF	98.52 %	49'260.00	0.05
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	50'000	CHF	95.25 %	47'625.00	0.05
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	70'000	CHF	92.80 %	64'960.00	0.07
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	100'000	CHF	89.00 %	89'000.00	0.10
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	200'000	CHF	93.85 %	187'700.00	0.20
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	100'000	CHF	78.60 %	78'600.00	0.09
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	100'000	CHF	95.23 %	95'230.00	0.10
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	100'000	CHF	92.60 %	92'600.00	0.10
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	200'000	CHF	92.37 %	184'740.00	0.20
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	200'000	CHF	92.90 %	185'800.00	0.20
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	150'000	CHF	87.95 %	131'925.00	0.14
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	110'000	CHF	91.66 %	100'826.00	0.11
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	140'000	CHF	90.45 %	126'630.00	0.14
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	100'000	CHF	93.00 %	93'000.00	0.10
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	CHF	90.40 %	90'400.00	0.10
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	100'000	CHF	91.43 %	91'430.00	0.10
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	150'000	CHF	92.80 %	139'200.00	0.15
CH1148728251	0.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 544	100'000	CHF	96.92 %	96'920.00	0.11
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	100'000	CHF	95.65 %	95'650.00	0.10
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	120'000	CHF	98.93 %	118'716.00	0.13
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	100'000	CHF	99.95 %	99'950.00	0.11
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	300'000	CHF	98.90 %	296'700.00	0.35
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	100'000	CHF	99.05 %	99'050.00	0.11
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	100'000	CHF	101.80 %	101'800.00	0.11
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	150'000	CHF	100.95 %	151'425.00	0.16
CH1193213134	1 3/4 % Basler KB 23-25 Series 002	50'000	CHF	100.31 %	50'155.00	0.05
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	200'000	CHF	99.28 %	198'560.00	0.22
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	100'000	CHF	99.31 %	99'310.00	0.11
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	CHF	98.50 %	98'500.00	0.11
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	70'000	CHF	100.56 %	70'392.00	0.08
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	100'000	CHF	101.60 %	101'600.00	0.11
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	100'000	CHF	101.65 %	101'650.00	0.11
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	120'000	CHF	99.15 %	118'980.00	0.13
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	100'000	CHF	100.40 %	100'400.00	0.11
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	80'000	CHF	104.95 %	83'960.00	0.09
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	50'000	CHF	104.60 %	52'300.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	150'000	CHF	102.50 %	153'750.00	0.17
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	140'000	CHF	103.90 %	145'460.00	0.16
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	100'000	CHF	105.80 %	105'800.00	0.12
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	100'000	CHF	102.95 %	102'950.00	0.11
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	CHF	102.95 %	102'950.00	0.11
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	80'000	CHF	103.90 %	83'120.00	0.09
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	200'000	CHF	104.55 %	209'100.00	0.23
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	100'000	CHF	102.00 %	102'000.00	0.11
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	CHF	102.90 %	102'900.00	0.11
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	100'000	CHF	102.70 %	102'700.00	0.11
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	100'000	CHF	102.05 %	102'050.00	0.11
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	200'000	CHF	99.85 %	199'700.00	0.22
CHF					8'762'586.00	9.52

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					42'915'145.20	46.67
CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	553	CHF	3'749.67	2'073'567.51	2.26
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	31'001	CHF	95.95	2'974'545.95	3.23
CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -B-	29'156	CHF	186.87	5'448'381.72	5.91
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	10'475	CHF	287.85	3'015'228.75	3.28
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	11'179	JPY	18'917.00	1'232'507.77	1.34
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	807	CHF	818.97	660'908.79	0.72
CH0113556879	CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB-	286	CHF	1'529.91	437'554.26	0.48
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	27'459	USD	123.64	3'113'752.46	3.39
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	1'516	CHF	1'486.7721	2'253'946.50	2.45
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	7'075	CHF	258.05	1'825'703.75	1.99
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	28'352	CHF	104.41	2'960'232.32	3.22
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	30'487	CHF	143.5778	4'377'256.39	4.76
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	25'569	CHF	151.31	3'868'845.39	4.21
Suisse					34'242'431.56	37.24
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	176'015	CHF	10.0275	1'764'990.41	1.92
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'064	CHF	121.5538	129'333.24	0.14
Irlande					1'894'323.65	2.06
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	9'113	CHF	93.04	847'873.52	0.92
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	4'774	CHF	108.22	516'642.28	0.56
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	4'530	CHF	114.44	518'413.20	0.56
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	20'463	CHF	12.51	255'992.13	0.28
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	2'628	CHF	118.87	312'390.36	0.34
LU1047639791	Janus Henderson Horizon Fund - Euroland Fund -G2-	11'731	EUR	20.49	235'729.08	0.26
LU1236102379	Franklin Templeton SICAV K2 Alternative I CHF-H1- Cap.	97'960	CHF	9.9537	975'064.45	1.06
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	299	CHF	1'006.64	300'985.36	0.33
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR)	439	EUR	1'728.06	743'977.01	0.81

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	21'192.169	CHF	97.74	2'071'322.60	2.25
Luxembourg					6'778'389.99	7.37

Obligations					400'132.00	0.44
--------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CH1348614038	1.695 % DNB Bank ASA 24-30 NT	200'000	CHF	99.966 %	199'932.00	0.22
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	200'000	CHF	100.10 %	200'200.00	0.22
CHF					400'132.00	0.44

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle ou autres

Parts d'autres placements collectifs					0.00	0.00
---	--	--	--	--	-------------	-------------

IE00B0M63953	iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS	30'110	USD		0.00	0.00
Irlande					0.00	0.00

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	4'592'196.65	4.99
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	9'162'718.00	9.96
Parts d'autres placements collectifs	78'067'157.64	84.91
Autres actifs	128'438.37	0.14
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	91'950'510.66	100.00
Autres engagements	-92'954.20	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	91'857'556.46	

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

CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	21	45
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	31'001	0
CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -B-	29'156	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	3'115	0
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	11'179	0
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	807	0
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	33'190	5'731
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	636	0
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	7'740	665
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	28'352	0
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	1'950	3'717
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	10'015	0
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	4'456	0
IE000KK4WM10	HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF	176'015	0
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG -USD-	162'380	0
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	59'896	88'091
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	577'629	57'574
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	12'995	91'900
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	299'340	120'824
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	33'751	19'539
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	28'366	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	36'110	0
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	9'113	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	3'342	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	4'530	0
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	10'170	0
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	730	0
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	1'600	0

Obligations

CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	100'000	0
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	100'000	0
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	100'000	0
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	100'000	0
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	100'000	0
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	100'000	0
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	80'000	0
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	200'000	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)
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	100'000	0
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	0
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	100'000	0
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	100'000	0
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	200'000	0
CH1348614038	1.695 % DNB Bank ASA 24-30 NT	200'000	0
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	200'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0002775408	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -A-	0	3'435
CH0002775416	AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A-	0	4'315
CH0006018706	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -A-	232	15'024
CH0016227735	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) A-	0	699.736
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	0	16'770
CH0019591970	Pictet CH - Swiss Market Tracker -J dy CHF-	0	3'583
CH0020943954	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -A-	14'412	27'325
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	12'081	33'328
CH0347185966	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG A	0	670
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -A-	0	12'355
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	0	400
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	0	11'472
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	0	182'013
IE00BKWQ0G16	SPDR MSCI Europe Financials ETF EUR	0	3'733
IE00BM67HM91	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF -1C- USD	0	11'591
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	21'232
LU0226954369	Robeco Capital Growth - Robeco BP US Premium Equities I USD	0	753
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	0	123'925
LU1481723747	Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap.	0	16'640

Obligations

AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	0	30'000
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	0	30'000
BE0000339482	0.20 % Belgique 16-23 Unitary 79 OLO	0	60'000
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	0	75'000
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	0	300'000
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	0	50'000
CH0181915734	1 3/4 % OEKB 12-23	0	100'000
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	0	60'000
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	0	100'000
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	0	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)
CH0212937251	1 3/8 % Deutsche Bahn Finance 13-23 NT	0	50'000
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	0	200'000
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	0	300'000
CH0232842341	1 1/2 % Province of Quebec 14-24 NT	0	130'000
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	0	100'000
CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	0	50'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	50'000
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	0	100'000
CH0269836703	5/8 % Macquarie Bank 15-23	0	130'000
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	0	80'000
CH0282343760	0.40 % Westpac Banking 15-23 NT	0	50'000
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	0	60'000
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	0	30'000
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	0	20'000
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	0	50'000
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	0	40'000
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	0	30'000
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	0	50'000
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	0	50'000
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	0	30'000
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	0	30'000
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	0	50'000
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	0	50'000
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	0	50'000
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	0	50'000
CH0398677697	0.20 % Credit Agricole London Branch 18-23 NT	0	30'000
CH0398677713	0.314 % CABEI 18-24 NT	0	50'000
CH0404599224	1/4 % National Australia Bank 18-24 NT	0	50'000
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	0	30'000
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	30'000
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	0	50'000
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	0	100'000
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	0	50'000
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	0	50'000
CH0457206842	0.001 % Muenchener Hypothekenbank 19-24	0	50'000
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	0	50'000
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	0	150'000
CH0465044607	0.20 % CABEI 19-24 NT	0	50'000
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	0	50'000
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	0	50'000
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	0	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)
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	0	100'000
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	0	50'000
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	0	50'000
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	0	100'000
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	0	50'000
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	0	50'000
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	0	50'000
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	0	50'000
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	0	100'000
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	0	80'000
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	0	30'000
DE0001135085	4 3/4 % Deutschland 98-28	0	80'000
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	0	100'000
DE000A1R06T9	1 7/8 % Land Berlin 13-23 Series 407	0	30'000
DE000A1RQC93	5/8 % State of Hesse 18-28 Series 1801	0	30'000
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	0	100'000
DE000BLB2850	0.60 % Bayerische Landesbank 15-25	0	140'000
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
EU000A19VVY6	1/2 % Communauté Européenne 18-25 NT Series 77 Tranche 1	0	30'000
EU000A1G0BL1	2 3/4 % European Financial Stability Facility 13-29	0	60'000
EU000A3KP2Z3	1/4 % Communauté Européenne 21-36	0	50'000
FI4000167317	7/8 % Finland 15-25 TB	0	80'000
FR0000571218	5 1/2 % France 97-29 OAT	0	30'000
FR0011619436	2 1/4 % France 13-24 OAT	0	80'000
FR0011883966	2 1/2 % France 14-30 OAT	0	30'000
FR0012159812	1 3/8 % CADES 14-24	0	80'000
FR0013286192	3/4 % France 17-28 OAT	0	30'000
FR0013480522	0.01 % CRH 20-28 NT	0	200'000
NL0000102234	4 % Niederlande 05-37	0	60'000
NL0010071189	2 1/2 % Niederlande 12-33	0	150'000
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	0	200'000
XS0969368934	2 1/2 % Deutsche Bahn Finance 13-23 Senior NT	0	90'000
XS1068871448	2 3/8 % BNP Paribas 14-24 NT	0	30'000
XS1180130939	1 3/8 % Cooperatieve Rabobank 15-27 NT	0	30'000

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029286		05.10.23	0.97162	CHF	2'429'041.25	EUR	2'500'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

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

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 Dynamique ESG	1.35%*	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 28.07.99)	%	11.92	-15.04	5.62	6.86

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
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

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)