

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Dynamique ESG

Rapport annuel au 30 avril 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	18
Rapport de performance	19
Rapport abrégé de la société d'audit	20



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

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

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la politique de placement du fonds a été modifiée par l'introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans le prospectus (chiffre 1.10.12).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 6 juillet 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 2 février 2023, avec entrée en vigueur au 6 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 6 février 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification dans le fractionnement des parts

A compter de la valeur nette d'inventaire datée du 14 mars 2023, le fractionnement des parts du fonds a été réduit de dix millièmes (1/10000) à un millième (1/1000). Le prospectus a été adapté en conséquence.

Les fractions de parts existantes ont été arrondies sans frais au millième supérieur.

Les porteurs de parts ont été informés de ce qui précède par une publication du 7 mars 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 30 avril 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
	Non	24	CHF	1.30	0.455	0.845	0.845

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.05.22	01.05.21	01.05.20
		30.04.23	30.04.22	30.04.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	81'585'021.31	82'240'639.26	68'993'096.00
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	101.29	107.64	111.41
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.54%	1.54%	1.60%

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

Compte de fortune

(Valeurs vénales)	30.04.23	30.04.22
Avoirs en banque		
à vue	2'097'213.64	10'172'169.39
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	12'972'899.47	10'878'785.21
Parts d'autres placements collectifs	66'418'305.94	61'080'656.23
Instruments financiers dérivés	25'157.77	20'824.50
Autres actifs	152'885.22	176'867.31
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	81'666'462.04	82'329'302.64
Autres engagements	-81'440.73	-88'663.38
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	81'585'021.31	82'240'639.26

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	01.05.22	01.05.21
		30.04.23	30.04.22
Position au début de la période comptable		764'063.4000	619'251.9453
Parts émises		103'565.3115	201'929.1364
Parts rachetées		-62'156.4145	-57'117.6817
Position à la fin de la période comptable		805'472.2970	764'063.4000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	82'240'639.26	68'993'096.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-840'469.74	-681'177.14
Solde des mouvements de parts	4'142'144.59	16'416'781.92
Résultat total	-3'957'292.80	-2'488'061.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	81'585'021.31	82'240'639.26

Compte de résultat	Période comptable	01.05.22	01.05.21
		30.04.23	30.04.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'498.90	0.04
Intérêts négatifs		-16'597.96	-51'607.18
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		100'603.21	82'290.38
Parts d'autres placements collectifs		1'009'037.42	878'701.31
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-8'566.86	-28'010.12
Total des revenus		1'085'974.71	881'374.43
Charges			
Intérêts passifs		-23.38	-147.36
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-921'699.40	-906'860.84
Banque dépositaire		-5'336.47	-4'377.97
Autres charges		-806.23	0.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		9'900.75	9'532.54
Total des charges		-917'964.73	-901'853.63
Résultat net avant ajustements		168'009.98	-20'479.20
Ajustements fiscaux *		841'027.44	899'180.51
Résultat net		1'009'037.42	878'701.31
Gains et pertes de capital réalisés		-551'450.15	1'190'090.56
Résultat réalisé		457'587.27	2'068'791.87
Gains et pertes de capital non réalisés		-4'414'880.07	-4'556'853.39
Résultat total		-3'957'292.80	-2'488'061.52
Utilisation du résultat du fonds			
	Période comptable	01.05.22	01.05.21
		30.04.23	30.04.22
Résultat net		1'009'037.42	878'701.31
Report de l'année précédente		72'906.14	34'674.57
Résultat disponible pour être réparti		1'081'943.56	913'375.88
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'047'113.99	840'469.74
Report à compte nouveau		34'829.57	72'906.14
Total		1'081'943.56	913'375.88

* 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					32'724'506.68	40.06
CH0016999846	iShares ETF (CH)-iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7	16'770	CHF	74.90	1'256'073.00	1.54
Suisse					1'256'073.00	1.54
IE0005042456	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	191'664	GBP	7.732	1'657'853.05	2.03
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	11'472	USD	75.10	766'820.09	0.94
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	820'270	EUR	7.11	5'730'932.42	7.02
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1'205'534	USD	8.057	8'645'044.47	10.56
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	169'630	USD	5.546	837'330.54	1.03
IE00BHXMH11	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	83'327	USD	29.685	2'201'593.86	2.70
IE00BHXMH35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	182'013	CHF	22.775	4'145'346.08	5.08
IE00BKWQ0G16	SPDR MSCI Europe Financials ETF EUR	3'733	EUR	65.77	241'259.65	0.30
IE00BM67HM91	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF -1C- USD	11'591	USD	45.6471	470'921.49	0.58
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	7'313	CHF	9.35	68'376.55	0.08
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality -A- USD	19'834	USD	36.755	648'845.27	0.79
Irlande					25'414'323.47	31.11
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	21'232	CHF	118.284	2'511'405.89	3.08
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	123'925	USD	15.86	1'749'349.22	2.14
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	23'952	EUR	42.065	990'060.05	1.21
Luxembourg					5'250'815.16	6.43
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	25'640	USD	35.20	803'295.05	0.98
Etats-Unis					803'295.05	0.98
Obligations					12'972'899.47	15.89
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	100'000	CHF	102.50 %	102'500.00	0.13
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	50'000	CHF	102.95 %	51'475.00	0.06
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	75'000	CHF	101.25 %	75'937.50	0.09
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	300'000	CHF	109.17 %	327'510.00	0.37
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	50'000	CHF	101.75 %	50'875.00	0.06
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	50'000	CHF	105.19 %	52'595.00	0.06
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	100'000	CHF	100.15 %	100'150.00	0.12
CH0181915734	1 3/4 % OEKB 12-23	100'000	CHF	100.02 %	100'020.00	0.12
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	60'000	CHF	98.75 %	59'250.00	0.07
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	100'000	CHF	100.00 %	100'000.00	0.12
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	50'000	CHF	98.75 %	49'375.00	0.06
CH0212937251	1 3/8 % Deutsche Bahn Finance 13-23 NT	50'000	CHF	99.98 %	49'990.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	200'000	CHF	100.75 %	201'500.00	0.25
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	200'000	CHF	96.29 %	192'580.00	0.24
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	300'000	CHF	94.02 %	282'060.00	0.35
CH0232842341	1 1/2 % Province of Quebec 14-24 NT	130'000	CHF	99.76 %	129'688.00	0.16
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	100'000	CHF	99.70 %	99'700.00	0.12
CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	50'000	CHF	99.55 %	49'775.00	0.06
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	50'000	CHF	98.90 %	49'450.00	0.06
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	100'000	CHF	98.56 %	98'560.00	0.12
CH0269836703	5/8 % Macquarie Bank 15-23	130'000	CHF	99.60 %	129'480.00	0.16
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	50'000	CHF	95.15 %	47'575.00	0.06
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	80'000	CHF	98.15 %	78'520.00	0.10
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	120'000	CHF	92.50 %	111'000.00	0.14
CH0282343760	0.40 % Westpac Banking 15-23 NT	50'000	CHF	99.86 %	49'930.00	0.06
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	100'000	CHF	95.10 %	95'100.00	0.12
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	50'000	CHF	95.09 %	47'545.00	0.06
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	200'000	CHF	95.50 %	191'000.00	0.23
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	200'000	CHF	96.05 %	192'100.00	0.24
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	60'000	CHF	99.10 %	59'460.00	0.07
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	180'000	CHF	95.30 %	171'540.00	0.21
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	30'000	CHF	96.00 %	28'800.00	0.04
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	50'000	CHF	95.10 %	47'550.00	0.06
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	20'000	CHF	97.30 %	19'460.00	0.02
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	50'000	CHF	98.31 %	49'155.00	0.06
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	50'000	CHF	93.75 %	46'875.00	0.06
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	40'000	CHF	86.35 %	34'540.00	0.04
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	30'000	CHF	95.65 %	28'695.00	0.04
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	50'000	CHF	91.30 %	45'650.00	0.06
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	100'000	CHF	96.57 %	96'570.00	0.12
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	50'000	CHF	97.48 %	48'740.00	0.06
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	30'000	CHF	96.75 %	29'025.00	0.04
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	150'000	CHF	96.10 %	144'150.00	0.18
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	80'000	CHF	91.55 %	73'240.00	0.09
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	80'000	CHF	97.77 %	78'216.00	0.10
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	160'000	CHF	90.60 %	144'960.00	0.18
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	30'000	CHF	95.20 %	28'560.00	0.03
CH0373476198	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 498	100'000	CHF	92.95 %	92'950.00	0.11
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	50'000	CHF	98.29 %	49'145.00	0.06
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	50'000	CHF	93.40 %	46'700.00	0.06
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	300'000	CHF	93.35 %	280'050.00	0.34
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	50'000	CHF	96.90 %	48'450.00	0.06
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	50'000	CHF	89.15 %	44'575.00	0.05
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	50'000	CHF	96.00 %	48'000.00	0.06
CH0398677697	0.20 % Credit Agricole London Branch 18-23 NT	30'000	CHF	99.15 %	29'745.00	0.04
CH0398677713	0.314 % CABEI 18-24 NT	50'000	CHF	97.56 %	48'780.00	0.06
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	50'000	CHF	97.33 %	48'665.00	0.06
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	50'000	CHF	95.70 %	47'850.00	0.06
CH0404599224	1/4 % National Australia Bank 18-24 NT	50'000	CHF	98.44 %	49'220.00	0.06
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	30'000	CHF	94.85 %	28'455.00	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	300'000	CHF	96.35 %	289'050.00	0.35
CH0419040750	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-24 NT	50'000	CHF	98.58 %	49'290.00	0.06
CH0423563532	0.10 % Royal Bank of Canada 18-23 NT	30'000	CHF	99.65 %	29'895.00	0.04
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	50'000	CHF	95.10 %	47'550.00	0.06
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	100'000	CHF	99.60 %	99'600.00	0.12
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	50'000	CHF	95.65 %	47'825.00	0.06
CH0457206750	0.45 % ASBF Finance 19-25 NT	50'000	CHF	96.75 %	48'375.00	0.06
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	50'000	CHF	91.85 %	45'925.00	0.06
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	50'000	CHF	91.95 %	45'975.00	0.06
CH0457206842	0.001 % Muenchener Hypothekenbank 19-24	50'000	CHF	98.46 %	49'230.00	0.06
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	50'000	CHF	91.35 %	45'675.00	0.06
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	100'000	CHF	90.75 %	90'750.00	0.11
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	70'000	CHF	83.95 %	58'765.00	0.07
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	50'000	CHF	88.40 %	44'200.00	0.05
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	150'000	CHF	98.39 %	147'585.00	0.18
CH0465044607	0.20 % CABEL 19-24 NT	50'000	CHF	98.35 %	49'175.00	0.06
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	50'000	CHF	98.87 %	49'435.00	0.06
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	50'000	CHF	95.90 %	47'950.00	0.06
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	50'000	CHF	89.70 %	44'850.00	0.05
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	50'000	CHF	91.65 %	45'825.00	0.06
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	100'000	CHF	85.55 %	85'550.00	0.10
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	50'000	CHF	90.00 %	45'000.00	0.06
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	70'000	CHF	88.10 %	61'670.00	0.08
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	50'000	CHF	87.55 %	43'775.00	0.05
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	200'000	CHF	87.65 %	175'300.00	0.21
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	50'000	CHF	91.47 %	45'735.00	0.06
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	100'000	CHF	91.95 %	91'950.00	0.11
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	50'000	CHF	90.91 %	45'455.00	0.06
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	100'000	CHF	91.58 %	91'580.00	0.11
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	100'000	CHF	87.91 %	87'910.00	0.11
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	50'000	CHF	90.33 %	45'165.00	0.06
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	200'000	CHF	87.77 %	175'540.00	0.21
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	200'000	CHF	88.47 %	176'940.00	0.22
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	150'000	CHF	82.00 %	123'000.00	0.15
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	50'000	CHF	89.77 %	44'885.00	0.05
CH0589031035	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 531	50'000	CHF	77.43 %	38'715.00	0.05
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	110'000	CHF	86.41 %	95'051.00	0.12
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	140'000	CHF	85.31 %	119'434.00	0.15
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	100'000	CHF	89.00 %	89'000.00	0.11
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	100'000	CHF	84.85 %	84'850.00	0.10
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	100'000	CHF	86.44 %	86'440.00	0.11
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	150'000	CHF	87.80 %	131'700.00	0.16
CH1148728251	0.35 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-27 Series 544	100'000	CHF	93.87 %	93'870.00	0.11
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	100'000	CHF	94.15 %	94'150.00	0.12
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	120'000	CHF	97.00 %	116'400.00	0.14
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	100'000	CHF	95.21 %	95'210.00	0.12
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	300'000	CHF	96.75 %	290'250.00	0.36
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	100'000	CHF	96.55 %	96'550.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	100'000	CHF	98.65 %	98'650.00	0.12
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	150'000	CHF	100.20 %	150'300.00	0.18
CH1193213134	1 3/4 Basler KB 23-25 Series 002	50'000	CHF	100.20 %	50'100.00	0.06
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	200'000	CHF	97.54 %	195'080.00	0.24
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	100'000	CHF	97.50 %	97'500.00	0.12
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	CHF	94.80 %	94'800.00	0.12
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	100'000	CHF	97.77 %	97'770.00	0.12
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	70'000	CHF	99.29 %	69'503.00	0.09
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	100'000	CHF	99.50 %	99'500.00	0.12
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	100'000	CHF	98.55 %	98'550.00	0.12
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	120'000	CHF	95.45 %	114'540.00	0.14
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	100'000	CHF	99.75 %	99'750.00	0.12
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	80'000	CHF	99.22 %	79'376.00	0.10
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	80'000	CHF	101.15 %	80'920.00	0.10
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23.33 NT	50'000	CHF	99.95 %	49'975.00	0.06
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	150'000	CHF	100.55 %	150'825.00	0.18
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	140'000	CHF	100.713 %	140'998.20	0.17
CHF					11'119'148.70	13.62
AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	30'000	EUR	106.015 %	31'252.69	0.04
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	30'000	EUR	96.035 %	28'310.64	0.03
BE0000339482	0.20 % Belgique 16-23 Unitary 79 OLO	60'000	EUR	98.625 %	58'148.31	0.07
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	30'000	EUR	92.431 %	27'248.19	0.03
DE0001135085	4 3/4 % Deutschland 98-28	80'000	EUR	111.885 %	87'955.04	0.11
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	100'000	EUR	122.555 %	120'428.67	0.15
DE000A1R06T9	1 7/8 % Land Berlin 13-23 Series 407	30'000	EUR	99.854 %	29'436.46	0.04
DE000A1RQC93	5/8 % State of Hesse 18-28 Series 1801	30'000	EUR	88.50 %	26'089.36	0.03
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	100'000	EUR	85.64 %	84'154.15	0.10
DE000BLB2850	0.60 % Bayerische Landesbank 15-25	140'000	EUR	94.403 %	129'871.15	0.16
DE000CZ40MQ5	7/8 % Commerzbank 18-28 Series P22	30'000	EUR	89.776 %	26'465.52	0.03
DE000MHB17J8	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 16-26 Series 1718	30'000	EUR	92.391 %	27'236.41	0.03
DE000NRW0JH2	1/2 % State of North Rhine-Westphalia 16-26 Series 1409	30'000	EUR	92.87 %	27'377.61	0.03
EU000A19VVY6	1/2 % Communaute Europeenne 18-25 NT Series 77 Tranche 1	30'000	EUR	95.10 %	28'035.00	0.03
EU000A1G0BL1	2 3/4 % European Financial Stability Facility 13-29	60'000	EUR	98.91 %	58'316.35	0.07
EU000A3KP2Z3	1/4 % Communaute Europeenne 21-36	50'000	EUR	68.53 %	33'670.50	0.04
FI4000167317	7/8 % Finland 15-25	80'000	EUR	95.9275 %	75'410.52	0.09
FR0000571218	5 1/2 % France 97-29 OAT	30'000	EUR	115.345 %	34'003.13	0.04
FR0011619436	2 1/4 % France 13-24 OAT	80'000	EUR	99.16 %	77'951.66	0.10
FR0011883966	2 1/2 % France 14-30 OAT	30'000	EUR	98.87 %	29'146.38	0.04
FR0012159812	1 3/8 % CADES 14-24	80'000	EUR	96.98 %	76'237.92	0.09
FR0013286192	3/4 % France 17-28 OAT	30'000	EUR	91.14 %	26'867.62	0.03
FR0013480522	0.01 % CRH 20-28 NT	200'000	EUR	85.93 %	168'878.23	0.21
NL0000102234	4 % Niederlande 05-37	60'000	EUR	113.50 %	66'918.47	0.08
NL0010071189	2 1/2 % Niederlande 12-33	150'000	EUR	98.834 %	145'678.85	0.18
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	200'000	EUR	93.507 %	183'769.31	0.24
XS0969368934	2 1/2 % Deutsche Bahn Finance 13-23 Senior NT	90'000	EUR	99.693 %	88'166.99	0.11
XS1068871448	2 3/8 % BNP Paribas 14-24 NT	30'000	EUR	99.124 %	29'221.26	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS1180130939	1 3/8 % Cooperatieve Rabobank 15-27 NT	30'000	EUR	93.30 %	27'504.38	0.03
EUR					1'853'750.77	2.27

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					33'693'799.26	41.26
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0002775408	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -A-	3'435	JPY	43'765.00	982'665.22	1.20
CH0002775416	AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A-	4'315	USD	340.64	1'308'250.32	1.60
CH0006018706	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -A-	14'792	CHF	344.18	5'091'110.56	6.23
CH0016227735	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) A-	699.736	CHF	890.86	623'366.81	0.76
CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	577	CHF	3'763.02	2'171'262.54	2.66
CH0019591970	Pictet CH - Swiss Market Tracker -J dy CHF-	3'583	CHF	199.69	715'489.27	0.88
CH0020943954	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -A-	12'913	CHF	91.39	1'180'119.07	1.45
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	7'360	CHF	290.71	2'139'625.60	2.62
CH0113556879	CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB-	286	CHF	1'445.49	413'410.14	0.51
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	21'247	USD	120.72	2'282'922.92	2.80
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	880	CHF	1'398.417	1'230'606.96	1.51
CH0347185966	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -A-	670	CHF	255.15	170'950.50	0.21
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -A-	12'355	CHF	101.11	1'249'214.05	1.53
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	32'254	CHF	143.8798	4'640'699.07	5.68
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	15'554	CHF	151.20	2'351'764.80	2.88
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	400	CHF	1'002.73	401'092.00	0.49
Suisse					26'952'549.83	33.01

IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'064	CHF	116.0582	123'485.92	0.15
Irlande					123'485.92	0.15

LU0226954369	Robeco Capital Growth - Robeco BP US Premium Equities I USD	753	USD	415.08	278'189.79	0.34
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	1'432	CHF	104.02	148'956.64	0.18
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	20'463	CHF	12.15	248'625.45	0.30
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	2'628	CHF	114.36	300'538.08	0.37
LU1047639791	Janus Henderson Horizon Fund - Euroland Fund -G2-	11'731	EUR	17.17	197'926.61	0.24
LU1236102379	Franklin Templeton SICAV K2 Alternative I CHF-H1- Cap.	97'960	CHF	9.6581	946'107.48	1.16
LU1481723747	Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap.	16'640	CHF	95.82	1'594'444.80	1.95
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	299	CHF	962.67	287'838.33	0.35
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR)	439	EUR	1'537.97	663'454.65	0.81
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	20'462.169	CHF	95.38	1'951'681.68	2.40
Luxembourg					6'617'763.51	8.10

Instruments financiers dérivés					25'157.77	0.03
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

DAT028931	15.06.23	2'279'288.5	CHF	1.00	2'279'288.50	2.79
DAT028931	15.06.23	-2'300'000	EUR	0.98006	-2'254'130.73	-2.76

Opérations à terme sur devises					25'157.77	0.03
---------------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

Parts d'autres placements collectifs					0.00	0.00
IE00B0M63953	iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS	30'110	USD	0.00	0.00	0.00
Irlande					0.00	0.00

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'097'213.64	2.57
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	12'972'899.47	15.89
Parts d'autres placements collectifs	66'418'305.94	81.32
Instruments financiers dérivés	25'157.77	0.03
Autres actifs	152'885.22	0.19
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	81'666'462.04	100.00
Autres engagements	-81'440.73	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	81'585'021.31	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.98265
	GBP	1 = CHF 1.1187
	JPY	100 = CHF 0.65366
	SEK	100 = CHF 8.67728
	USD	1 = CHF 0.89005

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%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	3%	2'260'095.00
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

CH0002775408	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -A-	350	0
CH0006018706	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -A-	165	400
CH0016999846	iShares ETF (CH)-iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7	16'770	0
CH0019591970	Pictet CH - Swiss Market Tracker -J dy CHF-	4'433	850
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	1'338	0
CH0113556879	CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB-	286	0
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	3'875	0
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	880	0
CH0347185966	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity -A-	670	3'167
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds -A-	12'355	0
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	954	0
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	16'264	710
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	400	0
IE0005042456	iShares PLC - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2'164	7'200
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	2'000	0
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	64'569	79'571
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	130'070	102'779
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	3'430	0
IE00BHXMH11	UBS ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	19'577	30'555
IE00BHXMH35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	48'533	0
IE00BKWQ0G16	SPDR MSCI Europe Financials ETF EUR	3'733	0
IE00BM67HM91	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF -1C- USD	314	21'485
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality -A- USD	19'834	0
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	26'280	12'600
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	4'463	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	0	339
LU1236102379	Franklin Templeton SICAV K2 Alternative I CHF-H1- Cap.	1'066	39'684
LU1481723747	Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap.	16'640	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	299	0
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	13'649	0
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	305	0
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	1'545	0

Obligations

CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	300'000	0
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	200'000	0
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	100'000	0
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	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)
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	200'000	0
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	200'000	70'000
CH0373476198	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 498	100'000	0
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	200'000	0
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	270'000	0
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	100'000	0
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	100'000	0
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	200'000	0
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	100'000	0
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	100'000	0
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	150'000	0
CH1193213134	1 3/4 Basler KB 23-25 Series 002	50'000	0
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	200'000	0
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	100'000	0
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	100'000	0
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	100'000	0
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	70'000	0
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	100'000	0
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	100'000	0
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	120'000	0
CH1221150506	1 5/8 % Nestle 22-25	100'000	0
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	80'000	0
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	80'000	0
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23.33 NT	50'000	0
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	150'000	0
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	140'000	0
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	100'000	0
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	100'000	0
FI4000167317	7/8 % Finland 15-25	50'000	0
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	150'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

PTBES0AM0007	Banco Espirito Santo	0	15'108
--------------	----------------------	---	--------

Parts d'autres placements collectifs

CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI® -I-	0	15'859
IE00B241CP14	Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth Fund Class USD	0	1'326
IE00BWBXM500	SPDR S&P U.S. Financials Select Sector UCITS ETF Acc. USD	0	6'260
IE00BWBXM617	SPDR S&P U.S. Health Care Select Sector ETF USD AC.	21'894	21'894
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	0	11'406

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)
LU0828909399	Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund -EBH- Cap.	0	618
Obligations			
CH0023960328	2 3/8 % NWB 06-23 NT	0	50'000
CH0025662831	3 3/8 % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	0	50'000
CH0030876111	3 % CFF 07-22 NT	0	60'000
CH0031102061	3 % OEKB 07-22	0	50'000
CH0203695629	7/8 % Municipality Finance 13-23 NT	0	50'000
CH0204017005	1 1/8 % Auckland Council 13-24 NT	0	50'000
CH0204477290	1 3/8 % CRH 13-23	0	100'000
CH0209654984	1 1/8 % Lansforsakringar Hypotek 13-23 NT	0	50'000
CH0210891989	1 1/8 % Norske tog 13-23 NT	0	50'000
CH0243069363	1 5/8 % Philip Morris Intl 14-24	0	50'000
CH0253225921	1/2 % EBN 14-22	0	60'000
CH0255893056	1 1/8 % CABEI 14-23 Tranche B	0	50'000
CH0278875940	5/8 % First Abu Dhabi Bank 15-22	0	50'000
CH0280567469	3/8 % Banco Santander Chile 15-22	0	50'000
CH0282018990	1/4 % BNZ Intl Funding 15-22	0	50'000
CH0292877880	3/8 % Shell Intl Finance 15-23	0	150'000
CH0295653577	0.30 % Bank of Nova Scotia 15-22	0	50'000
CH0297974880	1/4 % Coca-Cola 15-22 Reg S	0	100'000
CH0309761853	1/4 % National Australia Bank 16-23	0	50'000
CH0362748276	0.20 % North American Development Bank 17-27	0	50'000
CH0373314894	1/8 % Westpac Securities NZ 17-22 NT	0	100'000
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	0	30'000
CH0391648026	3/8 % ADCB Finance Cayman 18-23 NT	0	30'000
CH0416445325	0.373 % Korea National Oil Corp 18-23	0	50'000
CH0419041568	0 % Korea National Oil Corp 19-24 NT	0	50'000
CH0426621717	0.05 % Bank of Montreal 18-22	0	50'000
CH0557778682	1/2 % Confederation Suisse 15-30	100'000	100'000
CH1239464543	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	100'000	100'000
DE0001102309	1 1/2 % Deutschland 13-23	0	40'000
FR0000571150	6 % France 93-25 OAT	0	50'000
FR0011011188	4.30 % CRH 11-23	0	60'000
XS0821096418	2 1/4 % BNG 12-22 NT	0	40'000

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 ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028931		15.06.23	0.99100	CHF	2'279'288.50	EUR	2'300'000.00
-----------	--	----------	---------	-----	--------------	-----	--------------

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027807		23.09.22	1.04484	CHF	2'298'656.80	EUR	2'200'000.00
DAT028166		01.12.22	0.95594	CHF	2'103'070.20	EUR	2'200'000.00
DAT028503		26.01.23	0.98307	CHF	2'162'747.40	EUR	2'200'000.00
DAT028727		23.03.23	0.99852	CHF	2'296'602.90	EUR	2'300'000.00

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 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

		2020	2021	2022	2023 au 30 avril
Performance du fonds (lancé le 28.07.99)	%	1.57	11.92	-15.04	4.05

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

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

comprenant le compte de fortune au 30 avril 2023, 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.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

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 collectivement, 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 réalisé conformément 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 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 ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 11 août 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC