

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Actions Monde 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 .....	10
Rapport de performance .....	11
Rapport abrégé de la société d'audit .....	12



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

[www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
	Non	26	CHF	1.90	0.665	1.235	1.235

## 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	69'490'792.03	56'162'061.33	54'833'018.09
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	135.61	124.35	132.92
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.50%	1.53%	1.55%

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	3'326'998.07	4'383'777.86
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	66'172'139.45	51'680'406.01
Autres actifs	66'366.44	154'774.53
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>69'565'503.96</b>	<b>56'218'958.40</b>
Autres engagements	-74'711.93	-56'897.07
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>69'490'792.03</b>	<b>56'162'061.33</b>

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		451'648.269	412'538.2725
Parts émises		97'035.643	89'298.1478
Parts rachetées		-36'260.304	-50'188.1513
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>512'423.608</b>	<b>451'648.2690</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	56'162'061.33	54'833'018.09
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-767'802.06	-660'061.24
Solde des mouvements de parts	7'708'824.95	4'821'586.18
Résultat total	6'387'707.81	-2'832'481.70
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>69'490'792.03</b>	<b>56'162'061.33</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		8'281.70	1'010.06
Intérêts négatifs		0.00	-11'142.04
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		958'754.81	789'070.46
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		8'041.67	8'151.37
<b>Total des revenus</b>		975'078.18	787'089.85
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-59.69	-7.44
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-730'660.47	-602'483.85
Banque dépositaire		-4'991.76	-3'781.04
Autres charges		-220.10	-629.31
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-2'598.33	-5'295.04
<b>Total des charges</b>		-738'530.35	-612'196.68
<b>Résultat net avant ajustements</b>		236'547.83	174'893.17
Ajustements fiscaux *		722'206.98	614'177.29
<b>Résultat net</b>		958'754.81	789'070.46
Gains et pertes de capital réalisés		218'426.64	324'302.07
<b>Résultat réalisé</b>		1'177'181.45	1'113'372.53
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		5'210'526.36	-3'945'854.23
<b>Résultat total</b>		6'387'707.81	-2'832'481.70
<b>Utilisation du résultat du fonds</b>			
	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Résultat net		958'754.81	789'070.46
Report de l'année précédente		45'030.93	23'762.53
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		1'003'785.74	812'832.99
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		973'604.86	767'802.06
Report à compte nouveau		30'180.88	45'030.93
<b>Total</b>		1'003'785.74	812'832.99

\* 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

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>34'404'814.15</b>	<b>49.45</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	278'885	GBP	7.968	2'551'923.58	3.67
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG -USD-	169'960	USD	5.937	925'452.52	1.33
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	690'006	EUR	8.122	5'496'067.12	7.90
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1'248'527	USD	10.20	11'679'882.69	16.78
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	194'303	USD	6.511	1'160'292.73	1.67
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	247'437	USD	6.242	1'416'539.78	2.04
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	215'304	USD	37.095	7'325'003.63	10.53
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	59'541	USD	47.19	2'576'952.85	3.70
<b>Irlande</b>					<b>33'132'114.90</b>	<b>47.62</b>

US4642861037	iShares MSCI Australia ETF	29'455	USD	23.34	630'522.01	0.91
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	18'965	USD	36.92	642'177.24	0.92
<b>Etats-Unis</b>					<b>1'272'699.25</b>	<b>1.83</b>

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>31'767'325.30</b>	<b>45.67</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	539	CHF	3'749.67	2'021'072.13	2.91
CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -B-	30'097	CHF	186.87	5'624'226.39	8.08
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	3'232	CHF	287.85	930'331.20	1.34
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	11'671	JPY	18'917.00	1'286'751.79	1.85
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	27'705	USD	123.64	3'141'647.98	4.52
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	8'911	CHF	258.05	2'299'483.55	3.31
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	47'441	CHF	143.5778	6'811'474.41	9.79
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	37'701	CHF	151.31	5'704'538.31	8.20
<b>Suisse</b>					<b>27'819'525.76</b>	<b>40.00</b>

LU0226954369	Robeco Capital Growth - Robeco BP US Premium Equities I USD	5'889	USD	486.16	2'625'797.00	3.77
LU1047639791	Janus Henderson Horizon Fund - Euroland Fund -G2-	13'163	EUR	20.49	264'504.47	0.38
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR)	624	EUR	1'728.06	1'057'498.07	1.52
<b>Luxembourg</b>					<b>3'947'799.54</b>	<b>5.67</b>

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

**Valeurs mobilières évaluées selon un modèle**

<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
IE00B0M63953	iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS	19'638	USD		0.00	0.00
<b>Irlande</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	3'326'998.07	4.78
Parts d'autres placements collectifs	66'172'139.45	95.12
Autres actifs	66'366.44	0.10
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>69'565'503.96</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-74'711.93	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>69'490'792.03</b>	

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
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	28	141
CH0022987967	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -B-	30'097	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	743	0
CH0025762466	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B-	11'671	0
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	31'551	3'846
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	10'084	1'173
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	13'748	0
CH1181734430	SMF - Synchrony Optimised SPI ESG Weighted -I-	17'746	1'841
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	31'048	9'291
IE000MELAE65	iShares MSCI World Energy Sector ESG -USD-	169'960	0
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	97'307	0
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	399'209	12'952
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	68'165	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	318'027	70'590
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	98'579	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	37'915	0
LU0226954369	Robeco Capital Growth - Robeco BP US Premium Equities I USD	5'889	1'027
LU1616921232	Eleva Euroland Selection Fund -I- (EUR)	81	0
US4642861037	iShares MSCI Australia ETF	2'500	0
US4642865095	iShares MSCI Canada ETF	980	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0002775408	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -A-	0	3'869
CH0002775416	AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A-	0	2'849
CH0006018706	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity ESG -A-	0	13'737
CH0019591970	Pictet CH - Swiss Market Tracker -J dy CHF-	0	6'918
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	8'996	31'683
CH0347185966	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG A	0	1'182
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	0	10'655
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	4'370	175'435
IE00BKWQ0G16	SPDR MSCI Europe Financials ETF EUR	0	8'430
IE00BM67HM91	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF -1C- USD	0	9'304
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	28'440
LU0274211480	Xtrackers SICAV - Xtrackers DAX UCITS ETF -1C-	0	785
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	0	72'655

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 Actions Monde 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.

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options  
 2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

## Rapport de performance

---

		2021	2022	2023	2024 au 30 avril
Performance du fonds (lancé le 26.05.97)	%	17.74	-16.52	6.15	9.66

### 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)