

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Défensif ESG (CHF)

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

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
	Non	16	CHF	1.00	0.35	0.65	0.65

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	346'485'848.25	355'712'774.76	382'721'935.85
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	89.82	86.15	90.52
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.29%	1.30%	1.31%

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	8'487'479.97	11'824'315.03
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	130'249'585.50	153'501'918.50
Parts d'autres placements collectifs	206'856'192.03	189'713'723.93
Autres actifs	1'207'953.02	998'104.45
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	346'801'210.52	356'038'061.91
Autres engagements	-315'362.27	-325'287.15
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	346'485'848.25	355'712'774.76

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Position au début de la période comptable		4'128'871.3330	4'227'993.2238
Parts émises		94'873.2960	224'545.6739
Parts rachetées		-366'308.2600	-323'667.5647
Position à la fin de la période comptable		3'857'436.3690	4'128'871.3330

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	355'712'774.76	382'721'935.85
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'096'653.50	-2'959'595.26
Solde des mouvements de parts	-23'726'446.50	-8'583'847.92
Résultat total	17'596'173.49	-15'465'717.91
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	346'485'848.25	355'712'774.76

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		32'188.88	22'259.44
à terme		0.00	39'032.98
Intérêts négatifs		0.00	-48'096.24
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'382'696.47	1'201'930.37
Parts d'autres placements collectifs		3'830'160.09	3'078'475.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-4'006.84	-36'656.58
Total des revenus		5'241'038.60	4'256'945.21
Charges			
Intérêts passifs		-56.28	-244.25
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-3'659'727.78	-3'875'068.41
Banque dépositaire		-19'175.80	-15'354.63
Autres charges		-1'179.14	-2'437.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		30'647.39	54'168.02
Total des charges		-3'649'491.61	-3'838'936.71
Résultat net avant ajustements		1'591'546.99	418'008.50
Ajustements fiscaux *		2'238'613.10	2'660'466.74
Résultat net		3'830'160.09	3'078'475.24
Gains et pertes de capital réalisés		-4'311'651.72	-6'538'333.04
Résultat réalisé		-481'491.63	-3'459'857.80
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		18'077'665.12	-12'005'860.11
Résultat total		17'596'173.49	-15'465'717.91
Utilisation du résultat du fonds			
	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Résultat net		3'830'160.09	3'078'475.24
Report de l'année précédente		185'039.50	203'217.76
Résultat disponible pour être réparti		4'015'199.59	3'281'693.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		3'857'436.37	3'096'653.50
Report à compte nouveau		157'763.22	185'039.50
Total		4'015'199.59	3'281'693.00

* 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					61'458'036.41	17.72
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	20'874	CHF	137.02	2'860'155.48	0.82
Suisse					2'860'155.48	0.82
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	426'692	GBP	7.968	3'904'424.33	1.13
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	1'024'844	EUR	8.122	8'163'133.96	2.35
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	2'123'047	USD	10.20	19'860'956.07	5.72
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	596'270	USD	6.511	3'560'664.26	1.03
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	440'948	USD	37.095	15'001'791.42	4.33
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	80'293	CHF	9.76	783'659.68	0.23
Irlande					51'274'629.72	14.79
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	172'650	EUR	43.2515	7'323'251.21	2.11
Luxembourg					7'323'251.21	2.11
Obligations					130'249'585.50	37.56
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	1'350'000	CHF	109.30 %	1'475'550.00	0.43
CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	700'000	CHF	101.44 %	710'080.00	0.20
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	1'700'000	CHF	101.67 %	1'728'390.00	0.50
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	600'000	CHF	113.95 %	683'700.00	0.20
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	500'000	CHF	110.00 %	550'000.00	0.16
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	600'000	CHF	113.40 %	680'400.00	0.20
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	400'000	CHF	111.35 %	445'400.00	0.13
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	3'350'000	CHF	107.24 %	3'592'540.00	1.04
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	1'700'000	CHF	107.40 %	1'825'800.00	0.53
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	150'000	CHF	108.75 %	163'125.00	0.05
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	500'000	CHF	104.40 %	522'000.00	0.15
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	500'000	CHF	101.85 %	509'250.00	0.15
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	400'000	CHF	108.00 %	432'000.00	0.12
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	720'000	CHF	112.98 %	813'456.00	0.23
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	500'000	CHF	103.66 %	518'300.00	0.15
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	1'850'000	CHF	100.85 %	1'865'725.00	0.54
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	200'000	CHF	100.45 %	200'900.00	0.06
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	1'000'000	CHF	100.40 %	1'004'000.00	0.29
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	1'050'000	CHF	100.85 %	1'058'925.00	0.31
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	1'200'000	CHF	100.25 %	1'203'000.00	0.35
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	2'500'000	CHF	100.64 %	2'516'000.00	0.73
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	3'500'000	CHF	98.39 %	3'443'650.00	0.99

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	4'420'000	CHF	95.95 %	4'240'990.00	1.20
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	700'000	CHF	100.62 %	704'340.00	0.20
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	1'050'000	CHF	97.90 %	1'027'950.00	0.30
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	450'000	CHF	97.10 %	436'950.00	0.13
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	750'000	CHF	98.95 %	742'125.00	0.21
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	1'700'000	CHF	98.25 %	1'670'250.00	0.48
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	1'500'000	CHF	97.86 %	1'467'900.00	0.42
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	1'330'000	CHF	99.05 %	1'317'365.00	0.38
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	450'000	CHF	98.15 %	441'675.00	0.13
CH0303138520	0.10 % Deutsche Bahn Finance 15-25	100'000	CHF	98.15 %	98'150.00	0.03
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	200'000	CHF	97.60 %	195'200.00	0.06
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	550'000	CHF	98.65 %	542'575.00	0.16
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	400'000	CHF	97.75 %	391'000.00	0.11
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	550'000	CHF	96.80 %	532'400.00	0.15
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	700'000	CHF	97.25 %	680'750.00	0.20
CH0331455342	0 % Kanton Basel-Stadt 16-29	700'000	CHF	93.95 %	657'650.00	0.19
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	950'000	CHF	91.40 %	868'300.00	0.25
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	600'000	CHF	96.06 %	576'360.00	0.17
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	350'000	CHF	97.85 %	342'475.00	0.10
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	450'000	CHF	98.30 %	442'350.00	0.13
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	1'000'000	CHF	95.00 %	950'000.00	0.27
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	1'200'000	CHF	98.77 %	1'185'240.00	0.34
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	700'000	CHF	98.34 %	688'380.00	0.20
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	650'000	CHF	95.73 %	622'245.00	0.18
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	550'000	CHF	96.00 %	528'000.00	0.15
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	1'940'000	CHF	94.65 %	1'836'210.00	0.53
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	1'350'000	CHF	98.20 %	1'325'700.00	0.38
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	640'000	CHF	96.40 %	616'960.00	0.18
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	400'000	CHF	97.00 %	388'000.00	0.11
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	800'000	CHF	96.30 %	770'400.00	0.22
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	450'000	CHF	94.55 %	425'475.00	0.12
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	450'000	CHF	98.25 %	442'125.00	0.13
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	650'000	CHF	96.00 %	624'000.00	0.18
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	450'000	CHF	98.15 %	441'675.00	0.13
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	300'000	CHF	97.55 %	292'650.00	0.08
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	700'000	CHF	96.30 %	674'100.00	0.19
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	400'000	CHF	96.85 %	387'400.00	0.11
CH0425766539	0.288 % Total Energies Capital Intl 18-26 NT	500'000	CHF	97.75 %	488'750.00	0.14
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	500'000	CHF	98.45 %	492'250.00	0.14
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	1'300'000	CHF	98.15 %	1'275'950.00	0.37
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	800'000	CHF	95.50 %	764'000.00	0.22
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	700'000	CHF	95.65 %	669'550.00	0.19
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	950'000	CHF	96.90 %	920'550.00	0.27
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	1'000'000	CHF	94.70 %	947'000.00	0.27
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	800'000	CHF	90.40 %	723'200.00	0.21
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	1'000'000	CHF	94.40 %	944'000.00	0.27
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	850'000	CHF	89.55 %	761'175.00	0.22
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	650'000	CHF	94.00 %	611'000.00	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	800'000	CHF	98.52 %	788'160.00	0.23
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	1'700'000	CHF	91.30 %	1'552'100.00	0.45
CH0481013800	0.166 % Total Energies Capital Intl 19-29	900'000	CHF	93.60 %	842'400.00	0.24
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	850'000	CHF	96.10 %	816'850.00	0.24
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	755'000	CHF	98.29 %	742'089.50	0.21
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	650'000	CHF	90.45 %	587'925.00	0.17
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	900'000	CHF	95.25 %	857'250.00	0.25
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	500'000	CHF	92.80 %	464'000.00	0.13
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	450'000	CHF	89.00 %	400'500.00	0.12
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	900'000	CHF	92.50 %	832'500.00	0.24
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	800'000	CHF	93.85 %	750'800.00	0.22
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	600'000	CHF	95.09 %	570'540.00	0.16
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	1'600'000	CHF	95.35 %	1'525'600.00	0.44
CH0536892752	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 521	1'600'000	CHF	92.67 %	1'482'720.00	0.43
CH0536893198	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-28 Series 508	1'000'000	CHF	94.68 %	946'800.00	0.27
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	650'000	CHF	95.23 %	618'995.00	0.18
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	800'000	CHF	92.60 %	740'800.00	0.21
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	1'000'000	CHF	94.87 %	948'700.00	0.27
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	600'000	CHF	110.34 %	662'040.00	0.19
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	700'000	CHF	93.85 %	656'950.00	0.19
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	900'000	CHF	92.37 %	831'330.00	0.24
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	1'350'000	CHF	92.90 %	1'254'150.00	0.36
CH0589030946	0 % ZKB 21-33 Series 149	550'000	CHF	87.95 %	483'725.00	0.14
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	1'000'000	CHF	93.87 %	938'700.00	0.27
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	400'000	CHF	91.66 %	366'640.00	0.11
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	950'000	CHF	90.45 %	859'275.00	0.25
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	500'000	CHF	93.00 %	465'000.00	0.13
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	500'000	CHF	96.10 %	480'500.00	0.14
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	900'000	CHF	90.40 %	813'600.00	0.23
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	850'000	CHF	91.43 %	777'155.00	0.22
CH1148728111	0.20 % ZKB 22-30	1'200'000	CHF	92.80 %	1'113'600.00	0.32
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	500'000	CHF	94.76 %	473'800.00	0.14
CH1163572949	5/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-29	1'200'000	CHF	95.55 %	1'146'600.00	0.33
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28 Series 154	1'400'000	CHF	95.65 %	1'339'100.00	0.39
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	1'100'000	CHF	99.95 %	1'099'450.00	0.32
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	1'100'000	CHF	100.83 %	1'109'130.00	0.32
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	2'000'000	CHF	99.05 %	1'981'000.00	0.57
CH1193213076	1 3/4 % Basler KB 22-29 Series 1	450'000	CHF	101.80 %	458'100.00	0.13
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	1'000'000	CHF	100.95 %	1'009'500.00	0.29
CH1193213126	1.20 % Basler KB 22-28	1'400'000	CHF	100.10 %	1'401'400.00	0.40
CH1199659959	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-25 Series 724	500'000	CHF	99.28 %	496'400.00	0.14
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	1'850'000	CHF	100.35 %	1'856'475.00	0.54
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	300'000	CHF	98.50 %	295'500.00	0.09
CH1206367406	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 559	600'000	CHF	100.81 %	604'860.00	0.17
CH1206367521	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 561	650'000	CHF	104.41 %	678'665.00	0.20
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	350'000	CHF	100.56 %	351'960.00	0.10
CH1206367638	1.85 % ZKB 22-27 Series 157	700'000	CHF	101.60 %	711'200.00	0.21
CH1206367679	1.45 % Kanton Zuerich 22-29	750'000	CHF	101.65 %	762'375.00	0.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1209697551	1 1/4 % Thurgauer KB 22-29	400'000	CHF	99.15 %	396'600.00	0.11
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	700'000	CHF	104.60 %	732'200.00	0.21
CH1230442613	1 7/8 % Banque Cantonale de Geneve 22-30	700'000	CHF	102.05 %	714'350.00	0.21
CH1232107032	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 567	450'000	CHF	102.08 %	459'360.00	0.13
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	1'150'000	CHF	101.94 %	1'172'310.00	0.34
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	500'000	CHF	101.75 %	508'750.00	0.15
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	600'000	CHF	101.35 %	608'100.00	0.18
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	850'000	CHF	104.95 %	892'075.00	0.26
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	800'000	CHF	104.60 %	836'800.00	0.24
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	950'000	CHF	102.00 %	969'000.00	0.28
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	1'200'000	CHF	102.50 %	1'230'000.00	0.35
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	350'000	CHF	102.05 %	357'175.00	0.10
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	500'000	CHF	103.90 %	519'500.00	0.15
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	1'200'000	CHF	102.55 %	1'230'600.00	0.35
CH1265890678	1.30 % Kanton Basel-Stadt 23-27	1'300'000	CHF	100.50 %	1'306'500.00	0.38
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	600'000	CHF	102.45 %	614'700.00	0.18
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	550'000	CHF	105.80 %	581'900.00	0.17
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	600'000	CHF	102.95 %	617'700.00	0.18
CH1271360591	1.46 % BEI 23-33	600'000	CHF	102.50 %	615'000.00	0.18
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	1'000'000	CHF	102.20 %	1'022'000.00	0.29
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	650'000	CHF	102.95 %	669'175.00	0.19
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	700'000	CHF	103.90 %	727'300.00	0.21
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	1'000'000	CHF	104.55 %	1'045'500.00	0.30
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	520'000	CHF	102.75 %	534'300.00	0.15
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	700'000	CHF	102.00 %	714'000.00	0.21
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	500'000	CHF	102.90 %	514'500.00	0.15
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	1'400'000	CHF	102.70 %	1'437'800.00	0.41
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	1'900'000	CHF	102.05 %	1'938'950.00	0.56
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	700'000	CHF	103.05 %	721'350.00	0.21
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	500'000	CHF	99.85 %	499'250.00	0.14
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	1'000'000	CHF	100.10 %	1'001'000.00	0.29
CHF					130'249'585.50	37.56

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					145'398'155.62	41.92
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	239'545.971	CHF	95.95	22'984'435.92	6.63
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	52'675	CHF	287.85	15'162'498.75	4.37
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	8'368	CHF	818.97	6'853'140.96	1.98
CH0113556879	CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB-	1'280	CHF	1'529.91	1'958'284.80	0.56
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	62'210	USD	123.64	7'054'391.66	2.03
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	4'010	CHF	1'486.7721	5'961'956.12	1.72
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	18'331	CHF	95.9348	1'758'580.82	0.51
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	13'980	CHF	258.05	3'607'539.00	1.04
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	144'642	CHF	104.41	15'102'071.22	4.35
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	64'700	CHF	143.5778	9'289'483.66	2.68
Suisse					89'732'382.91	25.87

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	7'977	CHF	121.5538	969'634.66	0.28
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	1'238'615	CHF	8.3958	10'399'163.82	3.00
Irlande					11'368'798.48	3.28
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	34'443.6963	CHF	126.53	4'358'160.89	1.26
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	74'047	CHF	93.04	6'889'332.88	1.99
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	76'114.275	CHF	108.22	8'237'086.84	2.38
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	65'547	CHF	104.08	6'822'131.76	1.97
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	132'696	CHF	12.51	1'660'026.96	0.48
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	15'945	CHF	118.87	1'895'382.15	0.55
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	1'959	CHF	1'006.64	1'972'007.76	0.57
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	127'510.18	CHF	97.74	12'462'844.99	3.57
Luxembourg					44'296'974.23	12.77

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	8'487'479.97	2.45
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	130'249'585.50	37.56
Parts d'autres placements collectifs	206'856'192.03	59.64
Autres actifs	1'207'953.02	0.35
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	346'801'210.52	100.00
Autres engagements	-315'362.27	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	346'485'848.25	

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

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	132'399	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	12'438	1'202
CH0035719936	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B-	8'368	0
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	70'671	8'461
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	29'830	11'499
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	13'980	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	144'642	0
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	0	2'460
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	456'428	0
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	775'446	66'783
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	0	141'513
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	180'467	12'048
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	3'221	0
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	1'238'615	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	29'536	0
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	34'443.6963	0
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	74'047	0
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	65'547	54'736
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	51'972	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	6'123	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	772	0
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	0	13'660

Obligations

CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	390'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	600'000	0
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	450'000	0
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	600'000	0
CH1206367521	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-30 Series 561	650'000	0
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	0	100'000
CH1239494987	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	550'000	0
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	600'000	0
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	1'200'000	0
CH1265890678	1.30 % Kanton Basel-Stadt 23-27	1'300'000	0
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	600'000	0
CH1266847289	1.85 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-38 Series 579	550'000	0
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	600'000	0
CH1271360591	1.46 % BEI 23-33	600'000	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)
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	1'000'000	0
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	650'000	0
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	700'000	0
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	1'000'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	520'000	0
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	700'000	0
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	500'000	0
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	1'400'000	0
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	1'900'000	0
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	700'000	0
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	500'000	0
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	1'000'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0002775416	AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A-	0	25'347
CH0016227735	AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) A-	0	7'251.933
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	0	121'563
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	70'968	70'968
CH0347185966	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG A	0	4'456
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -A-	91'085	144'911
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	0	9'546
IE00B7VX1B40	Rubrics Global Fixed Income UCITS Fund -G- CHF	0	15'146
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	131'133	131'133
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	0	479'901
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	115'710	115'710
IE00BYXPSP02	iShares USD Treasury Bond 1-3yr ETF USD	0	108'432
LU0128497707	Pictet - Short-Term Money Market USD Classe I	0	48'575
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	112'774
LU0280704114	Robeco (LU) Funds III SICAV - Robeco QI L/S Dyn. -IH CHF-	0	8'239
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	0	48'760
LU0440307303	BCV FUND (LUX) - BCV Systematic Premia Equity Opp. -A (CHF)-	0	38'227
LU0963987861	Mirabaud SICAV - Sustainable Global Strategic Bond -IH- Cap.	0	5'268
LU1061746449	JPMorgan Funds SICAV - Global Bond Opportunities Fund C CHF	0	7'384
LU1184245659	Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Credit Opp R CHF Hedge	0	2'538
LU1791428052	DNCA Invest - Alpha Bonds -H I-	0	9'650

Obligations

CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	0	900'000
CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT	0	300'000
CH0142054391	1 5/8 % EIB 11-23	0	700'000

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)
CH0181915734	1 3/4 % OEKB 12-23	0	200'000
CH0204477258	1 5/8 % National Australia Bank 13-23 NT	0	800'000
CH0212937251	1 3/8 % Deutsche Bahn Finance 13-23 NT	0	700'000
CH0225173332	2 % Corporacion Andina De Fomento 14-24 NT	0	1'000'000
CH0232842341	1 1/2 % Province of Quebec 14-24 NT	0	1'300'000
CH0233004172	1 5/8 % EIB 14-25 Climate Awareness Bonds	0	900'000
CH0233911988	1 1/2 % National Australia Bank 14-24 Covered Bond	0	500'000
CH0234789193	1 1/2 % CFF 14-24 NT	0	700'000
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	0	630'000
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	0	500'000
CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	0	1'250'000
CH0243273759	1 1/8 % Credit Agricole Home Loan 14-24	0	900'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	0	1'000'000
CH0248166669	7/8 % Land Nordrhein-Westfalen 14-24 NT	0	1'000'000
CH0251885791	3/4 % Municipality Finance 14-24	0	1'300'000
CH0252511925	7/8 % Lansforsakringar Hypotek 14-24 NT	0	350'000
CH0253225954	7/8 % EBN 14-26	0	300'000
CH0258404455	3/4 % Province of Quebec 14-24 NT	0	1'000'000
CH0262883363	5/8 % Credit Agricole 15-23 NT	0	850'000
CH0266842704	1 % Credit Agricole 15-25 NT	0	330'000
CH0269836703	5/8 % Macquarie Bank 15-23	0	1'100'000
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	0	1'400'000
CH0272024669	1/2 % JPMorgan Chase & Co 15-23	0	500'000
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	0	200'000
CH0282343760	0.40 % Westpac Banking 15-23 NT	0	650'000
CH0292086193	0.45 % Corporacion Andina De Fomento 15-23 NT	0	100'000
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	0	800'000
CH0310175515	3/4 % Macquarie Bank 16-24 NT	0	700'000
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	0	400'000
CH0323735594	0.15 % Eli Lilly & Co 16-24	0	850'000
CH0350030414	0.20 % ASB Finance 17-24 NT	0	450'000
CH0355139855	0.32 % BFCM 17-25 NT	0	500'000
CH0365501508	1/4 % Korea Expressway 17-24 NT	0	800'000
CH0379268763	0.30 % Credit Agricole 17-24 NT Reg S	0	400'000
CH0384125040	0.30 % Muenchener Hypothekenbank 17-24 NT	0	450'000
CH0398677697	0.20 % Credit Agricole London Branch 18-23 NT	0	800'000
CH0398677713	0.314 % CABEI 18-24 NT	0	500'000
CH0398677747	0.35 % ANZ New Zealand Intl 18-24 NT	0	1'000'000
CH0404599224	1/4 % National Australia Bank 18-24 NT	0	450'000
CH0409938120	0.35 % Muenchener Hypothekenbank 18-23 NT	0	220'000
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	0	1'500'000
CH0417086060	0.40 % Westpac Banking 18-24	0	600'000

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)
CH0417086078	0.303 % The Korea Development Bank 18-23 NT	0	550'000
CH0419040750	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-24 NT	0	700'000
CH0423563532	0.10 % Royal Bank of Canada 18-23 NT	0	400'000
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	0	300'000
CH0428194291	0.441 % Banco Santander Chile 18-23 NT	0	500'000
CH0429659623	0.15 % Korea Water Resources 18-23 NT	0	500'000
CH0438965532	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 18-24	0	500'000
CH0446595636	1/8 % DNB Bank 18-23 NT	0	500'000
CH0457206750	0.45 % ASB Finance 19-25 NT	0	1'200'000
CH0457206842	0.001 % Muenchener Hypothekenbank 19-24	0	1'000'000
CH0459297419	1/2 % BPCE 19-23 NT	0	600'000
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	0	1'000'000
CH0465044607	0.20 % CABEI 19-24 NT	0	1'000'000
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	0	500'000
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	0	1'000'000
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	0	400'000
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	0	1'000'000
CH0557778864	1/2 % Confederation Suisse 15-30	390'000	390'000
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	0	1'780'000
CH117791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	0	1'000'000
CH1217066609	1 7/8 % Basellandschaftliche KB 23-25	0	550'000
CH1290222434	2.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-30 Series 561	650'000	650'000
CH1300277774	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-29 Series 732	550'000	550'000
CH1306117016	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	600'000	600'000

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

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 Actif Défensif ESG (CHF)	1.20%*	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	2023
Performance du fonds (lancé le 19.06.08)	%	4.13	-10.58	4.10	2.85

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)