

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Offensif 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 | 11 |
| Rapport de performance | 12 |
| Rapport abrégé de la société d'audit | 13 |



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

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

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

Utilisation du revenu net au 30 avril 2024

Date Ex VNI : 16/07/2024

Date de paiement : 18/07/2024

| | | | | 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 | 15 | CHF | 1.40 | 0.49 | 0.91 | 0.91 |

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 | 41'663'921.11 | 41'375'900.98 | 44'989'024.32 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | CHF | 96.56 | 90.37 | 96.65 |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | | 1.45% | 1.53% | 1.57% |

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 | 1'647'909.43 | 3'477'317.57 |
| Valeurs mobilières | | |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | 2'110'385.00 | 2'065'170.85 |
| Parts d'autres placements collectifs | 37'847'549.33 | 35'804'902.87 |
| Autres actifs | 100'879.34 | 70'642.82 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 41'706'723.10 | 41'418'034.11 |
| Autres engagements | -42'801.99 | -42'133.13 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 41'663'921.11 | 41'375'900.98 |

| 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 | | 457'827.010 | 465'483.000 |
| Parts émises | | 25'777.949 | 25'990.477 |
| Parts rachetées | | -52'120.343 | -33'646.467 |
| Position à la fin de la période comptable | | 431'484.616 | 457'827.010 |

Variation de la fortune nette du fonds

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 41'375'900.98 | 44'989'024.32 |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle | -595'175.11 | -558'579.60 |
| Solde des mouvements de parts | -2'373'833.68 | -681'662.50 |
| Résultat total | 3'257'028.92 | -2'372'881.24 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 41'663'921.11 | 41'375'900.98 |

| 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 | | 8'282.26 | 4'807.08 |
| Intérêts négatifs | | 0.00 | -6'188.04 |
| Revenus des valeurs mobilières | | | |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | | 27'761.85 | 15'372.47 |
| Parts d'autres placements collectifs | | 625'423.33 | 568'096.99 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | | -4'846.58 | -7'567.78 |
| Total des revenus | | 656'620.86 | 574'520.72 |
| Charges | | | |
| Intérêts passifs | | -180.83 | -0.02 |
| Bonifications réglementaires | | | |
| Commission forfaitaire de gestion | | -473'297.73 | -480'487.94 |
| Banque dépositaire | | -3'008.87 | -2'908.79 |
| Autres charges | | -136.89 | -270.66 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | | 11'936.68 | 5'335.46 |
| Total des charges | | -464'687.64 | -478'331.95 |
| Résultat net avant ajustements | | 191'933.22 | 96'188.77 |
| Ajustements fiscaux * | | 433'490.11 | 471'908.22 |
| Résultat net | | 625'423.33 | 568'096.99 |
| Gains et pertes de capital réalisés | | 105'606.64 | -582'388.21 |
| Résultat réalisé | | 731'029.97 | -14'291.22 |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés | | 2'525'998.95 | -2'358'590.02 |
| Résultat total | | 3'257'028.92 | -2'372'881.24 |
| Utilisation du résultat du fonds | | | |
| | Période comptable | 01.05.23 | 01.05.22 |
| | | 30.04.24 | 30.04.23 |
| Résultat net | | 625'423.33 | 568'096.99 |
| Report de l'année précédente | | 7'211.89 | 34'290.01 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 632'635.22 | 602'387.00 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | | 604'078.46 | 595'175.11 |
| Report à compte nouveau | | 28'556.76 | 7'211.89 |
| Total | | 632'635.22 | 602'387.00 |

* 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 | | | | | 17'032'113.22 | 40.84 |
| CH0237935652 | iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A- | 8'401 | CHF | 137.02 | 1'151'105.02 | 2.76 |
| Suisse | | | | | 1'151'105.02 | 2.76 |
| IE0005042456 | iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 121'006 | GBP | 7.968 | 1'107'259.50 | 2.65 |
| IE00BFNM3B99 | iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF | 364'190 | EUR | 8.122 | 2'900'862.72 | 6.96 |
| IE00BFNM3G45 | iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | 651'465 | USD | 10.20 | 6'094'409.47 | 14.62 |
| IE00BFNM3L97 | iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD | 39'959 | USD | 6.511 | 238'617.71 | 0.57 |
| IE00BFNM3P36 | iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC- | 153'252 | USD | 6.242 | 877'344.75 | 2.10 |
| IE00BHXMH11 | UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD | 120'641 | USD | 37.095 | 4'104'409.41 | 9.84 |
| IE00BVJF0P79 | Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF | 7'681 | CHF | 9.76 | 74'966.56 | 0.18 |
| IE00BX7RRJ27 | UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD | 11'163 | USD | 47.19 | 483'138.08 | 1.16 |
| Irlande | | | | | 15'881'008.20 | 38.08 |
| Obligations | | | | | 2'110'385.00 | 5.06 |
| CH0015803239 | 3 1/2 % Confederation Suisse 03-33 | 150'000 | CHF | 123.66 % | 185'490.00 | 0.44 |
| CH0031835561 | 3 1/4 % Confederation Suisse 07-27 | 250'000 | CHF | 107.24 % | 268'100.00 | 0.64 |
| CH0224396983 | 1 1/4 % Confederation Suisse 14-26 | 500'000 | CHF | 100.64 % | 503'200.00 | 1.21 |
| CH0224397171 | 1/2 % Confederation Suisse 15-30 | 50'000 | CHF | 98.39 % | 49'195.00 | 0.12 |
| CH0224397346 | 0 % Confederation Suisse 16-29 | 150'000 | CHF | 95.95 % | 143'925.00 | 0.35 |
| CH0285849367 | 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466 | 150'000 | CHF | 97.86 % | 146'790.00 | 0.35 |
| CH0344958498 | 1/2 % Confederation Suisse 17-45 | 100'000 | CHF | 96.06 % | 96'060.00 | 0.23 |
| CH0441186514 | 0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25 | 100'000 | CHF | 98.15 % | 98'150.00 | 0.24 |
| CH0538763548 | 1/8 % Eurofima Ste Europ. fin. de materiel ferroviaire 20-27 | 100'000 | CHF | 96.60 % | 96'600.00 | 0.23 |
| CH1101096621 | 0 % Kanton Zuerich 21-33 | 100'000 | CHF | 89.20 % | 89'200.00 | 0.21 |
| CH1191066245 | 0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT | 100'000 | CHF | 99.05 % | 99'050.00 | 0.24 |
| CH1243651911 | 1.715 % National Australia Bank 23-33 | 100'000 | CHF | 101.75 % | 101'750.00 | 0.24 |
| CH1249416020 | 1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT | 60'000 | CHF | 104.60 % | 62'760.00 | 0.15 |
| CH1261608926 | 2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30 | 45'000 | CHF | 103.90 % | 46'755.00 | 0.11 |
| CH1290870893 | 1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29 | 80'000 | CHF | 102.75 % | 82'200.00 | 0.20 |
| CH1300277840 | 1 7/8 % Nestle 23-31 | 40'000 | CHF | 102.90 % | 41'160.00 | 0.10 |
| CHF | | | | | 2'110'385.00 | 5.06 |

Valeurs mobilières non cotées en bourse

| | | | | | | |
|---|---|-----|-----|----------|----------------------|--------------|
| Parts d'autres placements collectifs | | | | | 20'815'436.11 | 49.91 |
| CH0019087102 | Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF | 199 | CHF | 3'749.67 | 746'184.33 | 1.79 |

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|---------------|--|----------------|---------|------------|----------------------|--------------|
| CH0020944051 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B- | 20'596.983 | CHF | 95.95 | 1'976'280.52 | 4.74 |
| CH0023568071 | ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B- | 8'735 | CHF | 287.85 | 2'514'369.75 | 6.03 |
| CH0024636968 | BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B | 18'634 | CHF | 35.38 | 659'270.92 | 1.58 |
| CH0025762466 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B- | 7'115 | JPY | 18'917.00 | 784'443.40 | 1.88 |
| CH0035719936 | AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B- | 455 | CHF | 818.97 | 372'631.35 | 0.89 |
| CH0113556879 | CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB- | 146 | CHF | 1'529.91 | 223'366.86 | 0.54 |
| CH0142916979 | AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B- | 8'855 | USD | 123.64 | 1'004'125.35 | 2.41 |
| CH0180614726 | Zurich Invest Institutional Funds -I- | 457 | CHF | 1'486.7721 | 679'454.85 | 1.63 |
| CH0325172861 | Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF | 10'649 | CHF | 95.9348 | 1'021'609.69 | 2.45 |
| CH0347185974 | AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B | 3'249 | CHF | 258.05 | 838'404.45 | 2.01 |
| CH0364276441 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B- | 10'086 | CHF | 104.41 | 1'053'079.26 | 2.52 |
| CH0451461963 | SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF- | 29'816 | CHF | 143.5778 | 4'280'915.68 | 10.27 |
| Suisse | | | | | 16'154'136.41 | 38.74 |

| | | | | | | |
|----------------|--|---------|-----|----------|---------------------|-------------|
| IE000KK4WM10 | HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF | 115'255 | CHF | 10.0275 | 1'155'719.51 | 2.77 |
| IE00BK0SCS59 | Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF | 931 | CHF | 121.5538 | 113'166.59 | 0.27 |
| Irlande | | | | | 1'268'886.10 | 3.04 |

| | | | | | | |
|-------------------|--|------------|-----|----------|---------------------|-------------|
| LU0440307485 | BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B- | 6'947.5066 | CHF | 126.53 | 879'068.01 | 2.11 |
| LU0658025621 | AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF | 1'065.985 | CHF | 108.22 | 115'360.90 | 0.28 |
| LU0963540884 | Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF | 15'358 | CHF | 12.51 | 192'128.58 | 0.46 |
| LU0997828206 | AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap. | 1'844 | CHF | 118.87 | 219'196.28 | 0.53 |
| LU1035012886 | BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap. | 4'222.4574 | CHF | 106.17 | 448'298.30 | 1.07 |
| LU1610896059 | DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF) | 224 | CHF | 1'006.64 | 225'487.36 | 0.54 |
| LU2317069339 | AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged | 13'432.312 | CHF | 97.74 | 1'312'874.17 | 3.14 |
| Luxembourg | | | | | 3'392'413.60 | 8.13 |

| Inventaire résumé | Valeur vénale | en % |
|--|----------------------|---------------|
| Avoirs en banque à vue | 1'647'909.43 | 3.95 |
| Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | 2'110'385.00 | 5.06 |
| Parts d'autres placements collectifs | 37'847'549.33 | 90.75 |
| Autres actifs | 100'879.34 | 0.24 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 41'706'723.10 | 100.00 |
| Autres engagements | -42'801.99 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 41'663'921.11 | |

| | | |
|-----------------|-----|-------------------|
| 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- | 8'780 | 0 |
| CH0023568071 | ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B- | 995 | 330 |
| CH0024636968 | BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B | 18'634 | 0 |
| CH0025762466 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -B- | 8'456 | 1'341 |
| CH0035719936 | AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) B- | 455 | 0 |
| CH0142916979 | AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B- | 8'855 | 0 |
| CH0237935652 | iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A- | 5'400 | 3'090 |
| CH0325172861 | Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF | 11'875 | 1'226 |
| CH0347185974 | AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B | 3'249 | 0 |
| CH0364276441 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B- | 10'086 | 0 |
| CH0451461963 | SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF- | 17'627 | 0 |
| IE0005042456 | iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 52'524 | 2'000 |
| IE000KK4WM10 | HSBC Global Funds - Global Aggregate Bond UCITS ETF S6 CHF | 115'255 | 0 |
| IE00BFNM3B99 | iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF | 58'694 | 117'737 |
| IE00BFNM3G45 | iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF | 279'871 | 67'691 |
| IE00BFNM3L97 | iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD | 0 | 2'215 |
| IE00BFNM3P36 | iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC- | 176'432 | 124'851 |
| IE00BHXMH11 | UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD | 59'449 | 6'325 |
| IE00BX7RRJ27 | UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD | 11'163 | 0 |
| LU0440307485 | BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B- | 7'087.5066 | 140 |
| LU1035012886 | BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap. | 4'222.4574 | 0 |
| LU2317069339 | AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged | 0 | 500 |

Obligations

| | | | |
|--------------|--|---------|---------|
| CH0015803239 | 3 1/2 % Confederation Suisse 03-33 | 150'000 | 0 |
| CH0224397171 | 1/2 % Confederation Suisse 15-30 | 50'000 | 0 |
| CH0224397346 | 0 % Confederation Suisse 16-29 | 0 | 200'000 |
| CH0344958498 | 1/2 % Confederation Suisse 17-45 | 100'000 | 0 |
| CH0538763548 | 1/8 % Eurofima Ste Europ. fin. de materiel ferroviaire 20-27 | 100'000 | 0 |
| CH1290870893 | 1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29 | 80'000 | 0 |
| CH1300277840 | 1 7/8 % Nestle 23-31 | 40'000 | 0 |

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

| | | | |
|--------------|---|---|-------|
| CH0002775408 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -A- | 0 | 2'803 |
| CH0002775416 | AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A- | 0 | 3'176 |

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) |
|--------------|--|-----------|------------|
| CH0016227735 | AMC ALTERNATIVE FUND - BCV Multi-Strategy Fund -(CHF) A- | 0 | 393.874 |
| CH0016999846 | iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A- | 0 | 2'895 |
| CH0019591970 | Pictet CH - Swiss Market Tracker -J dy CHF- | 0 | 12'706 |
| CH0024634401 | BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) A | 0 | 20'154.163 |
| CH0142916755 | AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A- | 8'892 | 8'892 |
| CH0347185966 | AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG A | 0 | 1'176 |
| CH0364276433 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -A- | 6'025 | 10'105 |
| IE00B4YBJ215 | SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD | 0 | 3'626 |
| IE00BHXMHN35 | UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF | 0 | 144'263 |
| LU0128499158 | Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF | 0 | 22'791 |
| LU0318941159 | Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap. | 0 | 64'761 |
| LU0440307303 | BCV FUND (LUX) - BCV Systematic Premia Equity Opp. -A (CHF)- | 0 | 7'866 |
| LU0665681309 | AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF- | 0 | 5'837 |
| LU1035012704 | BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta A (CHF) | 0 | 4'460 |
| LU1481723747 | Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap. | 0 | 14'378 |

Obligations

| | | | |
|--------------|---|---------|---------|
| CH0413618346 | 0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25 | 0 | 100'000 |
| CH0557778864 | 1/2 % Confederation Suisse 15-30 | 50'000 | 50'000 |
| CH0557778963 | 3 1/2 % Confederation Suisse 03-33 S 8. | 150'000 | 150'000 |
| CH1170565696 | 0.20 % ZKB 22-25 | 0 | 150'000 |
| CH1177791865 | 0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25 | 0 | 100'000 |

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 Offensif ESG (CHF) | 1.40%* | 0.50% | Max. 1.75% |

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part du fonds résulte de la valeur vénale de la fortune du fonds, réduite d'éventuels engagements du même fonds, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

| | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 au 30 avril |
|--|---|-------|--------|------|------------------------|
| Performance du fonds (lancé le 19.06.08) | % | 12.46 | -14.45 | 5.12 | 7.00 |

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)