

BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Actif Balancé 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	12
Rapport de performance	13
Rapport abrégé de la société d'audit	14



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	6	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	42'608'950.34	36'707'735.18	31'794'320.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	99.88	94.88	100.53
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.36%	1.42%	1.46%

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	1'494'494.42	2'298'469.91
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	3'878'933.00	3'287'198.00
Parts d'autres placements collectifs	37'190'897.11	31'066'335.88
Autres actifs	85'351.92	91'509.49
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'649'676.45	36'743'513.28
Autres engagements	-40'726.11	-35'778.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'608'950.34	36'707'735.18

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		386'871.5020	316'254.1732
Parts émises		66'061.0000	96'823.0010
Parts rachetées		-26'315.5690	-26'205.6722
Position à la fin de la période comptable		426'616.9330	386'871.5020

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	36'707'735.18	31'794'320.02
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-464'245.80	-347'879.59
Solde des mouvements de parts	3'758'984.61	6'705'424.27
Résultat total	2'606'476.35	-1'444'129.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'608'950.34	36'707'735.18

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		3'978.00	1'350.30
Intérêts négatifs		0.00	-5'819.14
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		41'620.25	22'932.83
Parts d'autres placements collectifs		618'830.58	450'465.16
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-9'401.32	-18'192.46
Total des revenus		655'027.51	450'736.69
Charges			
Intérêts passifs		-126.23	-0.30
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-430'425.86	-381'824.55
Banque dépositaire		-3'126.79	-2'463.61
Autres charges		-140.60	-244.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		4'785.66	7'531.64
Total des charges		-429'033.82	-377'000.95
Résultat net avant ajustements		225'993.69	73'735.74
Ajustements fiscaux *		392'836.89	376'729.42
Résultat net		618'830.58	450'465.16
Gains et pertes de capital réalisés		-301'392.34	-579'315.68
Résultat réalisé		317'438.24	-128'850.52
Gains et pertes de capital non réalisés		2'289'038.11	-1'315'279.00
Résultat total		2'606'476.35	-1'444'129.52
Utilisation du résultat du fonds			
	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Résultat net		618'830.58	450'465.16
Report de l'année précédente		3'110.20	16'890.84
Résultat disponible pour être réparti		621'940.78	467'356.00
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		597'263.71	464'245.80
Report à compte nouveau		24'677.07	3'110.20
Total		621'940.78	467'356.00

* 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					15'020'224.64	35.21
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	11'623	CHF	74.246	862'961.26	2.02
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	3'583	CHF	137.02	490'942.66	1.15
Suisse					1'353'903.92	3.17
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	44'809	GBP	7.968	410'022.57	0.96
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	261'762	EUR	8.122	2'084'998.56	4.89
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	491'690	USD	10.20	4'599'725.53	10.79
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	150'465	USD	6.511	898'511.33	2.11
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	142'506	USD	6.242	815'825.52	1.91
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	70'889	USD	37.095	2'411'762.82	5.65
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	11'397	CHF	9.76	111'234.72	0.26
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	11'361	USD	47.19	491'707.58	1.15
Irlande					11'823'788.63	27.72
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	3'645	CHF	120.0629	437'629.27	1.03
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	44'750	CHF	12.2695	549'060.13	1.29
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	20'177	EUR	43.2515	855'842.69	2.00
Luxembourg					1'842'532.09	4.32
Obligations					3'728'783.00	8.74
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	300'000	CHF	107.24 %	321'720.00	0.75
CH0128891105	2 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-26 Series 553	60'000	CHF	103.66 %	62'196.00	0.15
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	400'000	CHF	100.64 %	402'560.00	0.93
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	300'000	CHF	95.95 %	287'850.00	0.67
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	50'000	CHF	100.62 %	50'310.00	0.12
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	50'000	CHF	98.25 %	49'125.00	0.12
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	100'000	CHF	97.86 %	97'860.00	0.23
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	100'000	CHF	98.70 %	98'700.00	0.23
CH0419042509	3/4 % Nestle 18-28	100'000	CHF	97.55 %	97'550.00	0.23
CH0536892737	0 % Kanton Zuerich 20-28	150'000	CHF	95.35 %	143'025.00	0.34
CH0538763548	1/8 % Eurofima Ste Europ. fin. de materiel ferroviaire 20-27	100'000	CHF	96.60 %	96'600.00	0.23
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	100'000	CHF	110.34 %	110'340.00	0.26
CH1170565696	0.20 % ZKB 22-25	200'000	CHF	98.93 %	197'860.00	0.46
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	50'000	CHF	99.95 %	49'975.00	0.12
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	150'000	CHF	98.90 %	148'350.00	0.35
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	100'000	CHF	99.05 %	99'050.00	0.23
CH1193213100	1.40 % Kanton Basel-Stadt 22-27	50'000	CHF	100.95 %	50'475.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	100'000	CHF	100.35 %	100'350.00	0.24
CH1204259738	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 726	70'000	CHF	99.78 %	69'846.00	0.16
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	50'000	CHF	98.50 %	49'250.00	0.12
CH1206367570	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-26 Series 563	60'000	CHF	100.56 %	60'336.00	0.14
CH1211713230	2 % Roche Kapitalmarkt 22-32	70'000	CHF	104.60 %	73'220.00	0.17
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	50'000	CHF	101.75 %	50'875.00	0.12
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	80'000	CHF	104.60 %	83'680.00	0.20
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	60'000	CHF	102.45 %	61'470.00	0.14
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	100'000	CHF	102.95 %	102'950.00	0.24
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	100'000	CHF	103.90 %	103'900.00	0.24
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	100'000	CHF	102.75 %	102'750.00	0.24
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	CHF	102.90 %	102'900.00	0.24
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	50'000	CHF	102.70 %	51'350.00	0.12
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	100'000	CHF	102.05 %	102'050.00	0.24
CH1319968520	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-32 Series 588	100'000	CHF	100.46 %	100'460.00	0.24
CH1331113584	1.355 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-27	150'000	CHF	99.90 %	149'850.00	0.35
CHF					3'728'783.00	8.74

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs **22'170'672.47 51.99**

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	35'613.269	CHF	95.95	3'417'093.16	8.02
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	11'146	CHF	287.85	3'208'376.10	7.52
CH0024636968	BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B	9'572	CHF	35.38	338'657.36	0.79
CH0113556879	CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB-	148	CHF	1'529.91	226'426.68	0.53
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	5'965	USD	123.64	676'409.68	1.59
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	407	CHF	1'486.7721	605'116.24	1.42
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	29'696.744	CHF	95.9348	2'848'951.20	6.68
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	2'471	CHF	258.05	637'641.55	1.50
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	14'551	CHF	104.41	1'519'269.91	3.56
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	18'055	CHF	143.5778	2'592'297.18	6.08
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	1'012	CHF	1'029.40	1'041'752.80	2.44

Suisse **17'111'991.86 40.13**

IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	1'140	CHF	121.5538	138'571.33	0.32
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	94'210	CHF	8.3958	790'968.32	1.86

Irlande **929'539.65 2.18**

LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	5'638.6494	CHF	126.53	713'458.31	1.67
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	6'410	CHF	93.04	596'386.40	1.40
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	1'336	CHF	108.22	144'581.92	0.34
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	19'336	CHF	12.51	241'893.36	0.57
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	2'324	CHF	118.87	276'253.88	0.65
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	2'049.6906	CHF	106.17	217'615.65	0.51
LU1236102379	Franklin Templeton SICAV K2 Alternative I CHF-H1- Cap.	15'750	CHF	9.9537	156'770.78	0.37
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	283	CHF	1'006.64	284'879.12	0.67

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	15'319.23	CHF	97.74	1'497'301.54	3.50
Luxembourg					4'129'140.96	9.68

Obligations					150'150.00	0.35
--------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	150'000	CHF	100.10 %	150'150.00	0.35
CHF					150'150.00	0.35

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'494'494.42	3.51
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	3'878'933.00	9.09
Parts d'autres placements collectifs	37'190'897.11	87.20
Autres actifs	85'351.92	0.20
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	42'649'676.45	100.00
Autres engagements	-40'726.11	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	42'608'950.34	

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

CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	723	10'413
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	18'809	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	3'212	0
CH0024636968	BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) B	9'572	0
CH0113556879	CSIF (CH) I Real Estate Switzerland Blue -QB-	24	0
CH0142916979	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -B-	5'965	0
CH0180614726	Zurich Invest Institutional Funds -I-	17	0
CH0237935652	iShares Core SPI(R) ETF (CH) -A-	495	0
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	7'930	0
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	2'471	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	14'551	0
CH0451461963	SSCA (CH) Index Equity Fnd Switz. Total Responsible -NT CHF-	1'613	0
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	14	0
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2'550	0
IE00BFNM3B99	iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF	69'128	0
IE00BFNM3G45	iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	225'375	7'995
IE00BFNM3L97	iShares MSCI Japan ESG Screened Class AC Unhedged USD	13'410	0
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD -AC-	154'500	81'039
IE00BHXMH11	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG UCITS Class -A- USD	39'225	0
IE00BK0SCS59	Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund -I- CHF	402	0
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	94'210	0
IE00BVJF0P79	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt -P- CHF	6'294	0
IE00BX7RRJ27	UBS (Irl) ETF - Factor MSCI USA Quality ESG -A- USD	11'361	0
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	18'927
LU0440307485	BCV FUND (LUX)-BCV Systematic Premia Equity Opportunity -B-	5'638.6494	0
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	6'410	0
LU0658025621	AXA IM Fixed - Europe Short Duration High Yield -A- CHF	327	0
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	9'600	0
LU0963540884	Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund -Y-ACC-CHF	5'100	0
LU0997828206	AXA World Funds SICAV - US High Yield Bonds -I- CHF Cap.	713	0
LU1035012886	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta B (CHF) Cap.	2'049.6906	0
LU1610896059	DMC Fund FCP - World HY Corporate Bonds I (CHF)	87	0
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	3'076	0
LU2317069339	AXA FIIS US Short Duration High Yield - Units -A- CHF hedged	3'927	0

Obligations

CH0538763548	1/8 % Eurofima Ste Europ. fin. de materiel ferroviaire 20-27	100'000	0
CH0557778815	1 1/4 % Confederation Suisse 23-43	150'000	50'000
CH1170565696	0.20 % ZKB 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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1266847263	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	60'000	0
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	100'000	0
CH1273475405	2 % Nestle 23-33	100'000	0
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	100'000	0
CH1300277840	1 7/8 % Nestle 23-31	100'000	0
CH1305916772	1 3/4 % Roche Kapitalmarkt 23-33	50'000	0
CH1306117073	1.45 % Kanton Zuerich 23-34	100'000	0
CH1319968520	1.45 % Centr. LdG Bques Cant. CH 24-32 Series 588	100'000	0
CH1331113584	1.355 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-27	150'000	0
CH1348655734	1.2125 % EBRD 24-31 NT	150'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0002775416	AMC EXPERT FUND - BCV Seapac ESG -A-	0	2'137
CH0019087102	Pictet CH - Swiss Equities Class I dy CHF	0	32
CH0024634401	BCV COMMODITY FUND - BCV Commodity (CHF) A	0	10'352
CH0142916755	AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -A-	5'983	5'983
CH0347185966	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG A	0	740
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -A-	10'155	14'035
IE00B4YBJ215	SPDR S&P 400 US Mid Cap UCITS ETF Acc. USD	0	2'693
IE00B7VX1B40	Rubrics Global Fixed Income UCITS Fund -G- CHF	0	1'222
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	5'450	90'446
IE00BYXPSP02	iShares USD Treasury Bond 1-3yr ETF USD	0	9'576
LU0280704114	Robeco (LU) Funds III SICAV - Robeco QI L/S Dyn. -IH CHF-	0	660
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	1'405	39'063
LU0440307303	BCV FUND (LUX) - BCV Systematic Premia Equity Opp. -A (CHF)-	540	6'258
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	0	5'107
LU0963987861	Mirabaud SICAV - Sustainable Global Strategic Bond -IH- Cap.	0	423
LU1035012704	BCV FUND (LUX) - BCV Liquid Alternative Beta A (CHF)	195	2'165
LU1061746449	JPMorgan Funds SICAV - Global Bond Opportunities Fund C CHF	0	593
LU1184245659	Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Credit Opp R CHF Hedge	0	203
LU1481723747	Swisscanto (LU) Money Market Fund - Responsible CHF -D- Cap.	0	16'638
LU1791428052	DNCA Invest - Alpha Bonds -H I-	0	905

Obligations

CH0188927450	1 1/2 % EIB 12-24	0	150'000
CH0233911988	1 1/2 % National Australia Bank 14-24 Covered Bond	0	100'000
CH0241528741	1 1/4 % BNG Bank 14-24	0	100'000
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	0	100'000
CH0347556901	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-25 Series 643	0	150'000
CH1306117016	1.80 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 577	60'000	60'000

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 Balancé ESG (CHF)	1.30%*	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 21.08.18)	%	8.11	-12.52	4.78	4.71

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)