

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Equipondéré ESG Ambition

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

Michel AUBRY  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

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

## Information aux investisseurs

---

### Changement de société d'audit

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

## Utilisation du revenu net au 30 avril 2024

---

Date Ex VNI : 16/07/2024

Date de paiement : 18/07/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
	Non	4	CHF	1.60	0.56	1.04	1.04

## 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	174'787'747.17	178'086'146.01	185'961'262.20
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	97.07	93.54	100.11
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.49%	1.56%	1.60%

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

### Compte de fortune

(Valeurs vénales)	30.04.24	30.04.23
Avoirs en banque		
à vue	9'370'861.56	4'528'333.05
Valeurs mobilières		
Parts d'autres placements collectifs	165'267'280.43	173'055'141.04
Instruments financiers dérivés	0.00	510'403.71
Autres actifs	319'280.35	395'591.28
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>174'957'422.34</b>	<b>178'489'469.08</b>
Autres engagements	-169'675.17	-403'323.07
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>174'787'747.17</b>	<b>178'086'146.01</b>

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
Position au début de la période comptable		1'903'854.999	1'857'631.2015
Parts émises		129'240.705	203'429.4809
Parts rachetées		-232'474.031	-157'205.6834
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'800'621.673</b>	<b>1'903'854.9990</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	178'086'146.01	185'961'262.20
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'903'855.00	-1'764'749.64
Solde des mouvements de parts	-9'670'463.12	4'495'830.08
Résultat total	8'275'919.28	-10'606'196.63
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>174'787'747.17</b>	<b>178'086'146.01</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.05.23	01.05.22
		30.04.24	30.04.23
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		18'562.16	266.35
Intérêts négatifs		0.00	-43'555.79
Revenus des valeurs mobilières			
Parts d'autres placements collectifs		2'925'201.72	1'847'265.89
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-29'048.15	-79'765.58
<b>Total des revenus</b>		<b>2'914'715.73</b>	<b>1'724'210.87</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1'048.91	-451.94
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'888'157.02	-1'895'126.83
Banque dépositaire		-14'391.95	-9'665.78
Autres charges		-10'229.40	-1'221.44
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		66'291.36	76'185.47
<b>Total des charges</b>		<b>-1'847'535.92</b>	<b>-1'830'280.52</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>1'067'179.81</b>	<b>-106'069.65</b>
Ajustements fiscaux *		1'858'021.91	1'953'335.54
<b>Résultat net</b>		<b>2'925'201.72</b>	<b>1'847'265.89</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-10'272'729.79	-4'976'315.21
<b>Résultat réalisé</b>		<b>-7'347'528.07</b>	<b>-3'129'049.32</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		15'623'447.35	-7'477'147.31
<b>Résultat total</b>		<b>8'275'919.28</b>	<b>-10'606'196.63</b>
<b>Utilisation du résultat du fonds</b>			
Résultat net		2'925'201.72	1'847'265.89
Report de l'année précédente		7'833.43	64'422.54
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>2'933'035.15</b>	<b>1'911'688.43</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'880'994.68	1'903'855.00
Report à compte nouveau		52'040.47	7'833.43
<b>Total</b>		<b>2'933'035.15</b>	<b>1'911'688.43</b>

\* 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>54'978'060.89</b>	<b>31.42</b>
CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	40'215	CHF	131.00	5'268'165.00	3.01
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	109'160	CHF	74.246	8'104'693.36	4.63
<b>Suisse</b>					<b>13'372'858.36</b>	<b>7.64</b>
IE000CL68Z69	Amundi Msci World Climate Net Zero Ambition Pab ETF USD	90'562	USD	73.19	6'079'083.69	3.47
IE00BDR5GV14	Global Gender Equality ETF -A-	398'908	USD	18.712	6'845'943.74	3.91
IE00BHZPJ015	iShares - MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF Unhedged	609'782	EUR	7.523	4'498'853.36	2.57
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD Acc	303'285	USD	6.6707	1'855'507.49	1.06
IE00BJBYDP94	CSIF (I) MSCI USA ESG Leaders Blue Class -B- USD	59'103	USD	202.60	10'982'199.71	6.29
<b>Irlande</b>					<b>30'261'587.99</b>	<b>17.30</b>
LU0503632100	Pictet-Global Environmental Opportunities -I USD-	6'430	USD	420.74	2'481'219.27	1.42
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	227'025	CHF	12.2695	2'785'483.24	1.59
LU1852211561	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -CHF A-	660'376	CHF	9.2022	6'076'912.03	3.47
<b>Luxembourg</b>					<b>11'343'614.54</b>	<b>6.48</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>110'289'219.54</b>	<b>63.04</b>
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	178'426	CHF	95.95	17'119'974.70	9.79
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	29'345	CHF	287.85	8'446'958.25	4.83
CH0026298346	Enetia Energy Infrastructure Fund -I- (CHF)	216	CHF	15'538.98	3'356'419.68	1.92
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Classe GT CHF	188'248.004	CHF	95.9348	18'059'534.61	10.31
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	10'410	CHF	258.05	2'686'300.50	1.54
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	25'446	CHF	104.41	2'656'816.86	1.52
CH0443605149	Swisscanto (CH) Equity Fund Sus. Switzerland Classe GT CHF	25'074.745	CHF	131.4413	3'295'857.08	1.88
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	65'923	CHF	166.46	10'973'542.58	6.27
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	2'356	CHF	1'029.40	2'425'266.40	1.39
<b>Suisse</b>					<b>69'020'670.66</b>	<b>39.45</b>
IE00BD0DT792	iShares Green Bond Index Fund Hedged EUR	401'278	EUR	9.311	3'664'188.88	2.09
IE00BDB47662	Wellington Global Impact Fund Class S unhedged USD	353'233	USD	19.0208	6'162'123.80	3.52
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	938'067	CHF	8.3958	7'875'822.92	4.51
<b>Irlande</b>					<b>17'702'135.60</b>	<b>10.12</b>
LU0384405949	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	4'087	EUR	632.93	2'536'859.96	1.45
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	37'305	CHF	93.04	3'470'857.20	1.98
LU0607974630	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund -BI- USD	50'631	USD	38.8689	1'804'924.86	1.03



## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

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



## Liste des transactions pendant la période comptable

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

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	3'320	4'602
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	0	1'340
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	183'546	5'120
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	30'608	1'263
CH0026298346	Enetia Energy Infrastructure Fund -I- (CHF)	0	16
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Classe GT CHF	11'500	5'055
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	10'410	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	25'757	311
CH0443605149	Swisscanto (CH) Equity Fund Sus. Switzerland Classe GT CHF	0	5'268
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	73'710	7'787
CH1181738381	CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue -QB-	0	29
IE000CL68Z69	Amundi Msci World Climate Net Zero Ambition Pab ETF USD	98'679	8'117
IE00BD0DT792	iShares Green Bond Index Fund Hedged EUR	0	186'195
IE00BDB47662	Wellington Global Impact Fund Class S unhedged USD	0	26'168
IE00BDR5GV14	Global Gender Equality ETF -A-	95'435	37'692
IE00BHZPJ015	iShares - MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF Unhedged	680'996	71'214
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD Acc	9'000	3'714
IE00BJBYDP94	CSIF (I) MSCI USA ESG Leaders Blue Class -B- USD	3'155	6'098
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	317'117	11'490
LU0384405949	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	0	2'508
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	37'305	0
LU0503632100	Pictet-Global Environmental Opportunities -I USD-	0	583
LU0607974630	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund -BI- USD	0	32'350
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	33'326	2'459
LU0866297715	Swisscanto (LU) Equity Fund-Sustainable Global Water GT Cap.	0	4'052
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	0	2'780
LU1587917813	CSIF (Lux) Equity Emerging Markets ESG Blue -QB USD-	2'300	690
LU1852211561	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -CHF A-	660'376	0
LU2212483684	Lombard Odier Funds - Circular Economy -N USD-	0	20'685

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0020943954	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -A-	16'300	154'694.598
CH0100778445	Credit Suisse Real Estate Fund Green Property	0	11'697
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -A-	17'565	17'565
CH0576443458	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -A-	2'200	73'959
CH1108457701	ENETIA Energy Transition Fund Classe I CHF	0	835

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)
CH1115746211	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -A-	0	29'437.316
FR0010117085	Sycomore Social Impact FCP -I-	0	2'094
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	0	174'913
LU0318941159	Fidelity Funds SICAV - Sustain. Asia Fund -Y-ACC -USD- Cap.	0	145'346
LU0665681309	AXA IM Fixed - US Corporate Intermediate Bonds -A CHF-	0	39'283
LU1048313974	UBS (Lux) - MSCI Emerging Markets Socially Class (USD) A acc	0	206'735
LU1353196436	THEAM Quant SICAV - Equity Europe Climate Care -I-	0	19'910
LU1787061107	Decalia SICAV - Circular Economy -I- cap.	0	16'126
LU1852211215	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -USD A-	0	540'495
LU2182388236	Amundi Index Euro Agg SRI -DR-	0	59'774
LU2182388400	Amundi Index Solutions-MSCI World Climate Paris Aligned -DR-	98'679	98'679

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Opérations à terme sur devises

DAT029301	05.10.23	0.97151	CHF	3'400'277.30	EUR	3'500'000.00
DAT029302	05.10.23	0.89392	CHF	13'051'169.22	USD	14'600'000.00
DAT029792	14.12.23	0.91314	CHF	12'783'960.00	USD	14'000'000.00
DAT030145	13.02.24	0.86865	CHF	12'682'233.06	USD	14'600'000.00

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

BCV FONDS STRATEGIQUE	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée	Commission pour la distribution des revenus annuels appliquée	
BCV Stratégie Equipondéré ESG Ambition	1.25%*	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 09.10.20)	%	6.02	-14.94	3.72	3.63

### 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  
Expert-réviseur agréé  
Auditeur responsable

Francis Brisson

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)