

# BCV FONDS STRATEGIQUE - BCV Stratégie Revenu 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

Patrick BOTTERON  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

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

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

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

## Information aux investisseurs

---

### Changement de société d'audit

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

### Utilisation du revenu net au 30 avril 2024

---

Date Ex VNI : 16/07/2024

Date de paiement : 18/07/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
	Non	1	CHF	1.30	0.455	0.845	0.845

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	(Lancement 08.06.23 du fonds) 30.04.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	9'098'480.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	102.85
Total Expense Ratio (TER) synthétique		1.37%

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
Avoirs en banque	
à vue	523'968.55
Valeurs mobilières	
Parts d'autres placements collectifs	8'564'972.10
Autres actifs	17'567.74
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>9'106'508.39</b>
Autres engagements	-8'027.76
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>9'098'480.63</b>

Evolution du nombre de parts du fonds	Période comptable (Lancement 08.06.23 du fonds) 30.04.24
Emission initiale	50'496
Parts émises	61'661
Parts rachetées	-23'694
<b>Position à la fin de la période comptable</b>	<b>88'463</b>

Variation de la fortune nette du fonds	
Fortune nette du fonds à l'émission	5'049'600.00
Solde des mouvements de parts	3'754'515.51
Résultat total	294'365.12
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>9'098'480.63</b>

**Compte de résultat** **Période comptable** (Lancement **08.06.23**  
du fonds) **30.04.24**

<b>Revenus</b>	
Revenus des avoirs en banque à vue	988.66
Revenus des valeurs mobilières Parts d'autres placements collectifs	123'649.83
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	<u>-11'847.52</u>
<b>Total des revenus</b>	<b>112'790.97</b>

<b>Charges</b>	
Intérêts passifs	-30.55
Bonifications réglementaires Commission forfaitaire de gestion	-69'102.66
Banque dépositaire	-575.01
Autres charges	-30.88
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	<u>7'995.01</u>
<b>Total des charges</b>	<b>-61'744.09</b>

**Résultat net avant ajustements** 51'046.88

Ajustements fiscaux \* 72'602.95

**Résultat net** 123'649.83

Gains et pertes de capital réalisés -63'842.82

**Résultat réalisé** 59'807.01

Variation des gains et pertes de capital non réalisés 234'558.11

**Résultat total** 294'365.12

**Utilisation du résultat du fonds** **Période comptable** (Lancement **08.06.23**  
du fonds) **30.04.24**

Résultat net 123'649.83

**Résultat disponible pour être réparti** 123'649.83

Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs 115'001.90

Report à compte nouveau 8'647.93

**Total** 123'649.83

\* 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					2'753'389.45	30.24
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	-------

CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	2'081	CHF	131.00	272'611.00	2.99
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	8'964	CHF	74.246	665'541.14	7.31

<b>Suisse</b>					<b>938'152.14</b>	<b>10.30</b>
---------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

IE000CL68Z69	Amundi Msci World Climate Net Zero Ambition Pab ETF USD	4'267	USD	73.19	286'427.53	3.15
IE00BDR5H412	UBS (Irl) - Global Gender Equality ETF -CHF A-	11'131	CHF	17.11	190'451.41	2.09
IE00BHZPJ015	iShares - MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF Unhedged	16'165	EUR	7.523	119'262.24	1.31
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD Acc	7'965	USD	6.6707	48'730.13	0.54
IE00BJBYDP94	CSIF (I) MSCI USA ESG Leaders Blue Class -B- USD	1'681	USD	202.60	312'354.33	3.43

<b>Irlande</b>					<b>957'225.64</b>	<b>10.52</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

LU0503632100	Pictet-Global Environmental Opportunities -I USD-	194	USD	420.74	74'861.05	0.82
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	26'052	CHF	12.2695	319'645.01	3.51
LU1852211561	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -CHF A-	50'369	CHF	9.2022	463'505.61	5.09

<b>Luxembourg</b>					<b>858'011.67</b>	<b>9.42</b>
-------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

#### Valeurs mobilières non cotées en bourse

Parts d'autres placements collectifs					5'811'582.65	63.82
--------------------------------------	--	--	--	--	--------------	-------

CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	11'866	CHF	95.95	1'138'542.70	12.50
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	877	CHF	287.85	252'444.45	2.77
CH0026298346	Enetia Energy Infrastructure Fund -I- (CHF)	5.62	CHF	15'538.98	87'329.07	0.96
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Clase GT CHF	12'027	CHF	95.9348	1'153'807.84	12.67
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	365	CHF	258.05	94'188.25	1.04
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	5'219	CHF	104.41	544'915.79	5.98
CH0443605149	Swisscanto (CH) Equity Fund Sus. Switzerland Classe GT CHF	686	CHF	131.4413	90'168.73	0.99
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	1'891	CHF	166.46	314'775.86	3.46

<b>Suisse</b>					<b>3'676'172.69</b>	<b>40.37</b>
---------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

IE00BD0DT792	iShares Green Bond Index Fund Hedged EUR	23'280	EUR	9.311	212'576.61	2.33
IE00BDB47662	Wellington Global Impact Fund Class S undhedged USD	10'781	USD	19.0208	188'073.75	2.07
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	52'828	CHF	8.3958	443'533.32	4.87

<b>Irlande</b>					<b>844'183.68</b>	<b>9.27</b>
----------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

LU0384405949	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	113	EUR	632.93	70'140.73	0.77
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	2'879	CHF	93.04	267'862.16	2.94
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	3'890	CHF	114.44	445'171.60	4.89
LU0866297715	Swisscanto (LU) Equity Fund-Sustainable Global Water GT Cap.	269	EUR	303.49	80'063.18	0.88

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1525463607	Mirova Global Green Bond Fund -H CHF-	213	CHF	820.41	174'747.33	1.92
LU2212483684	Lombard Odier Funds - Circular Economy -N USD-	7'024	USD	11.8648	76'433.78	0.84
LU2391338600	BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond -C-	1'945	CHF	90.9036	176'807.50	1.94
<b>Luxembourg</b>					<b>1'291'226.28</b>	<b>14.18</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	523'968.55	5.75
Parts d'autres placements collectifs	8'564'972.10	94.06
Autres actifs	17'567.74	0.19
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>9'106'508.39</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-8'027.76	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>9'098'480.63</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9807
	USD	1 = CHF 0.91715

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

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

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0014420878	UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed 'Sima'	2'081	0
CH0016999846	iShares Swiss Domestic Government Bond 3-7 ETF (CH) -A-	8'964	0
CH0020944051	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -B-	11'866	0
CH0023568071	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -B-	877	0
CH0026298346	Enetia Energy Infrastructure Fund -I- (CHF)	5.62	0
CH0325172861	Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF Classe GT CHF	12'027	0
CH0347185974	AMC PROFESSIONAL FUND- BCV Swiss Small & Mid Caps Eqty ESG B	365	0
CH0364276441	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -B-	5'219	0
CH0443605149	Swisscanto (CH) Equity Fund Sus. Switzerland Classe GT CHF	896	210
CH0576443466	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -B-	1'891	0
IE000CL68Z69	Amundi Msci World Climate Net Zero Ambition Pab ETF USD	4'267	0
IE00BD0DT792	iShares Green Bond Index Fund Hedged EUR	23'280	0
IE00BDB47662	Wellington Global Impact Fund Class S unhedged USD	10'781	0
IE00BDR5H412	UBS (Irl) - Global Gender Equality ETF -CHF A-	11'131	0
IE00BHZPJ015	iShares - MSCI EMU ESG Enhanced UCITS ETF Unhedged	16'165	0
IE00BHZPJ452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced ETF USD Acc	7'965	0
IE00BJBYDP94	CSIF (I) MSCI USA ESG Leaders Blue Class -B- USD	1'681	0
IE00BMTS4H35	Wellington Mgt Funds (Ireland) PLC - Wellington Glob. Impact	52'828	0
LU0384405949	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change -I-	147	34
LU0447826693	UBAM SICAV - Medium Term US Corporate Bond -IHC- Cap.	2'879	0
LU0503632100	Pictet-Global Environmental Opportunities -I USD-	194	0
LU0765417448	SKY Harbor Global U.S. Short Duration High Yield Fund A CHF	3'890	0
LU0866297715	Swisscanto (LU) Equity Fund-Sustainable Global Water GT Cap.	269	0
LU0950670777	UBS (Lux) - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG ETF -CHF A-	26'052	0
LU1525463607	Mirova Global Green Bond Fund -H CHF-	213	0
LU1852211561	UBS (Lux) - Sustainable Development Bank Bonds ETF -CHF A-	50'369	0
LU2212483684	Lombard Odier Funds - Circular Economy -N USD-	7'024	0
LU2391338600	BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond -C-	1'945	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0020943954	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -A-	6'845	6'845
CH0100778445	Credit Suisse Real Estate Fund Green Property	738	738
CH0364276433	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG -A-	3'747	3'747
CH0576443458	ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -A-	1'384	1'384
CH1115746211	ETHOS - Ethos Equities CH indexed, Corporate Governance -A-	588	588
IE00BHZPJ908	iShares MSCI USA ESG Enhanced ETF USD Acc	28'926	28'926

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)
LU0128499158	Pictet SICAV - Short-Term Money Market -I- CHF	4'230	4'230
LU0607974630	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund -BI- USD	1'400	1'400
LU1048313974	UBS (Lux) - MSCI Emerging Markets Socially Class (USD) A acc	10'685	10'685
LU2182388400	Amundi Index Solutions-MSCI World Climate Paris Aligned -DR-	4'172	4'172

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 Revenu ESG Ambition	1.15%*	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

---

		2023	2024 au 30 avril
Performance du fonds (lancé le 08.06.23)	%	1.15	1.68

### 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)