



**Rapport annuel incluant les états financiers audités
au 31 décembre 2023**

BCV FUND (LUX)

Fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K934

Société de gestion : GERIFONDS (Luxembourg) SA
R.C.S. Luxembourg B 75 032



Ce rapport est un document d'information à l'usage des porteurs de parts. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des documents d'informations clés (PRIIPs KIDs), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir au siège de la société de gestion : 43, Boulevard Prince Henri, L-1724 LUXEMBOURG.

BCV FUND (LUX)

Sommaire

Organisation	4
Informations sur la distribution du Fonds en Suisse	7
Rapport d'Activité de la Société de Gestion	9
Rapport d'audit	11
Etat globalisé du patrimoine	14
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	15
BCV Systematic Premia Equity Opportunity	16
Etat du patrimoine	16
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	17
Statistiques	18
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	19
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	20
BCV Systematic Premia Global	21
Etat du patrimoine	21
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	22
Statistiques	23
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	24
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	25
BCV Liquid Alternative Beta	26
Etat du patrimoine	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	27
Statistiques	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	30
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
BCV Liquid Alternative Beta ESG	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	36
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	37
Etat du patrimoine	37
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	38
Statistiques	39
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	40
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	41
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	42
Etat du patrimoine	42
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	43
Statistiques	44
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	45
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	49
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	50
Etat du patrimoine	50
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	51
Statistiques	52
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	53
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	54

BCV FUND (LUX)

Sommaire (suite)

BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	55
Etat du patrimoine	55
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	56
Statistiques	57
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	58
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	62
BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)	63
Etat du patrimoine	63
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	64
Statistiques	65
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	66
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	67
BCV (LUX) Active Security (EUR)	68
Etat du patrimoine	68
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	69
Statistiques	70
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	71
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	72
BCV (LUX) Active Security (CHF)	73
Etat du patrimoine	73
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	74
Statistiques	75
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	76
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	79
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	80
Etat du patrimoine	80
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	81
Statistiques	82
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	83
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	84
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	85
Etat du patrimoine	85
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	86
Statistiques	87
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	88
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	91
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	92
Etat du patrimoine	92
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	93
Statistiques	94
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	95
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	96
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	97
Etat du patrimoine	97
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	98
Statistiques	99
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	100
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	102

BCV FUND (LUX)

Sommaire (suite)

Notes aux états financiers	103
Informations supplémentaires (non-auditées)	116
Renseignements et documentation.....	119

BCV FUND (LUX)

Organisation

Société de gestion

GERIFONDS (Luxembourg) SA
43, Boulevard Prince Henri
L-1724 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration de la société de gestion

Président

Christian Carron
Chief Executive Officer
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE

Vice-Président

Nicolas Biffiger
Senior Compliance Officer
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE
(jusqu'au 31 décembre 2023)

Olivia Tournier-Demal
Administrateur Indépendant
13, Rue Nicolas Thewes
L-6146 JUNGLINSTER
(à partir du 1er janvier 2024)

Administrateurs

Marc Aellen
Sous-directeur
BANQUE CANTONALE VAUDOISE
Place Saint-François 14
CH-1003 LAUSANNE

Bertrand Gillibert
Chief Financial Officer
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE

Frédéric Nicola
Chief Fund Risk & Regulatory Officer
GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
CH-1004 LAUSANNE
(à partir du 27 mars 2024)

Olivia Tournier-Demal
Administrateur Indépendant
13, Rue Nicolas Thewes
L-6146 JUNGLINSTER
(jusqu'au 31 décembre 2023)

BCV FUND (LUX)

Organisation (suite)

Dirigeants de la société de gestion	Brahim Belhadj (jusqu'au 31 mars 2023) Emmanuel Cacault (à partir du 1er avril 2023) Benoît Paquay Daniel Pyc
Gestionnaire en investissements	BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Administration centrale Agent de transfert et de registre	UI efa S.A. (anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.) Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (jusqu'au 30 juin 2023) UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (depuis le 1er juillet 2023)
Auditeur	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
Représentant du Fonds en Suisse	GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
Service de paiement du Fonds en Suisse	BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE
Représentant du Fonds en France	SOCIETE GENERALE SA Boulevard Haussmann 29 F-75009 PARIS
Représentant du Fonds en Espagne	ALLFUNDS BANK S.A.U. Calle Padres Dominicos 7 E-28050 MADRID

BCV FUND (LUX)

Organisation (suite)

**Distributeur - Agent payeur
(pour la Grèce)**

NATIONAL BANK OF GREECE S.A.
86, Eolou Street
G-Zip 10559 ATHENS

**Distributeur - Agent payeur
(pour l'Italie)**

BNP PARIBAS Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi no. 3
IT-20124 MILAN

BCV FUND (LUX)

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse

a) Représentant

Le représentant en Suisse est GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 Lausanne.

b) Service de paiement

Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, CH-1003 Lausanne.

c) Distributeur - Centralisateur pour la Suisse

Le distributeur et centralisateur pour la Suisse est la Banque Cantonale Vaudoise à Lausanne. Pour des raisons techniques de transmission des ordres, les demandes de souscription, de rachat et de conversion de parts, transmises via la Banque Cantonale Vaudoise, doivent parvenir 45 minutes avant l'heure de clôture mentionnée au chapitre 5 du prospectus. A défaut, l'ordre sera exécuté le prochain jour d'évaluation au prix alors en vigueur.

d) Lieu de mise à disposition des documents du Fonds

Le prospectus, le document d'informations clés (PRIIPs KID), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles gratuitement auprès du représentant.

e) Publications

Les publications concernant le Fonds ont lieu en Suisse sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les prix d'émission et de rachat et/ou la valeur nette d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » de toutes les parts ou classes de parts sont publiés à chaque émission et rachat de parts sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Pour la famille "**Compartiments BCV**" :

- les prix des parts des compartiments BCV Liquid Alternative Beta et BCV Liquid Alternative Beta ESG sont publiés quotidiennement.
- les prix des parts des compartiments BCV Systematic Premia Equity Opportunity et BCV Systematic Premia Global sont publiés chaque mercredi.

Pour la famille "**Compartiments BCV Stratégiques**", les prix des parts de tous les compartiments sont publiés chaque jeudi.

f) Paiement de rétrocessions et de rabais

La société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions pour rémunérer l'activité de promotion de la vente des parts du Fonds en Suisse ou à partir de la Suisse. Cette indemnité permet de rémunérer notamment les prestations suivantes :

- mise à disposition de la force de vente du promoteur de vente et mise en place de processus pour la souscription des parts du Fonds ;
- formation des conseillers à la clientèle ;
- préparation de matériel publicitaire ;
- analyse des besoins des investisseurs ;
- accomplissement des devoirs de diligence dans des domaines tels que la lutte anti-blanchiment d'argent et les restrictions de vente (par ex. US Persons) ;
- contrôle et suivi des éventuels sous-mandataires du promoteur de vente.

BCV FUND (LUX)

Informations sur la distribution du Fonds en Suisse (suite)

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont en fin de compte intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

L'information sur le versement de rétrocessions est notamment régie par les dispositions de la loi fédérale sur les services financiers (LSFin) s'y rapportant.

La société de gestion et ses mandataires n'accordent aucun rabais lors de la promotion de la vente en Suisse ou à partir de la Suisse pour réduire les commissions et les coûts revenant aux investisseurs et imputés au Fonds.

g) Lieu d'exécution et for

Pour les parts du Fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou au lieu de domicile de l'investisseur.

Bon bilan 2023

**Pour la grande majorité des classes d'actifs, l'année 2023 s'achève dans le vert.
Eloignement des risques systémiques**

En début d'exercice, les marchés se sont peu à peu délestés du fardeau qui les avait entravés en 2022. Les risques systémiques se sont éloignés. Les statistiques ont rassuré sur l'état de santé de l'économie américaine qui s'est imposée comme la locomotive de l'activité mondiale. En Europe, les risques de crise énergétique se sont envolés. Par ailleurs, alors que l'on craignait une contagion à large échelle de la crise des banques régionales américaines, l'intervention des autorités l'a circonscrite.

Taux élevés persistants

À l'arrivée des beaux jours, l'incertitude rôdait, comme l'ont démontré les prises de bénéfices au fil de la saison estivale des résultats d'entreprises. Les banques centrales n'ont par ailleurs pas baissé leur garde. Un concept s'est imposé : nous entrons dans une ère de taux plus élevés pour plus longtemps. Alors, les taux longs se sont envolés, dépassant même 5% aux États-Unis, au grand dam des investisseurs et des investisseuses qui ont vécu un mois d'octobre profondément rouge.

Détente et incertitude

Alors que la fin de l'année approchait, bien que les tensions géopolitiques aient ressurgi sur le devant de la scène, les marchés se sont détendus. Les raisons ? L'inflation a poursuivi son recul. Les banques centrales ont mis leur resserrement monétaire en pause prolongée. Et tant le pétrole que les taux longs se sont assagis. Au-delà des drames humains, les marchés n'ont pas évalué la guerre au Proche-Orient comme représentant un risque systémique ; ils n'ont en effet pas noté de régionalisation du conflit ni de forte hausse des prix du pétrole.

Année miroir de 2022

L'économie mondiale termine 2023 sur quelques signes de résilience. Les indices des directeurs d'achats (PMI) affichent un deuxième mois consécutif de hausse. Les composantes avancées, comme les nouvelles commandes et les attentes de production, ont atteint leur niveau le plus élevé depuis six mois et tendent à indiquer une poursuite de la croissance pour l'entrée en 2024. Ainsi, sous l'angle boursier, 2023 s'est finalement présentée en miroir de 2022.

2024, Atterrissage en douceur en vue

**La croissance mondiale reste faible et mal distribuée.
Les tensions géopolitiques croissantes constituent un des principaux risques.
Le contexte induit une approche neutre et diversifiée des principales classes d'actifs.**

Inflation maîtrisée, banques centrales décidées

L'inflation devrait poursuivre sa décrue vers la plage de stabilité des prix. Avec des taux réels positifs, les politiques monétaires sont dorénavant restrictives et les banques centrales regagnent de la marge de manœuvre. Le marché attend les premières baisses de taux en mars. Le timing est encore incertain, en raison des bons chiffres de l'emploi et de la rigidité de certaines composantes de l'inflation. Les banquiers centraux relâcheront la pression par des baisses de taux au premier semestre. Pour la Fed, couper trop tôt, c'est courir le risque d'un retour d'inflation mal maîtrisé; couper trop tard, c'est endommager de manière durable l'emploi et compromettre la croissance. Dans la zone euro, le risque est d'attendre l'Allemagne pour agir, alors que d'autres pays, comme l'Italie, sont entravés par des taux réels positifs, tandis que pour la Banque nationale suisse(BNS) la force du franc est l'enjeu principal pour 2024.

Augmentation des risques

Bien que l'activité économique progresse, par à-coups, vers un atterrissage en douceur, les risques de dégradation abondent et il est trop tôt pour crier victoire. Parmi les risques de 2024, les effets négatifs des hausses de taux de 2022-2023 ne doivent pas être sous-estimés, car leur impact est décalé et pas encore entièrement ressenti dans l'économie réelle. Les contraintes allemandes et les blocages en cascade aux États-Unis remettent en question l'ampleur des soutiens budgétaires, alors que des politiques monétaires trop zélées pourraient nuire à une activité économique déjà affaiblie. La Chine reste fragilisée par l'endettement de son secteur immobilier. Finalement, la multiplication des foyers d'embrassement solidifie le risque géopolitique et contribue à la fragmentation du commerce mondial, menaçant de freiner la croissance et le développement, et d'accélérer la hausse des prix. Bien que moins omniprésent qu'à fin 2022, le risque de récession ne peut pas être totalement écarté.

Gestion équilibrée

Une approche neutre des actions dans les portefeuilles reflète un certain équilibre entre opportunités et risques. Ce positionnement s'explique d'autant mieux après l'euphorie qui a prévalu sur les marchés depuis novembre 2023. La baisse des taux, le pouvoir d'achat retrouvé des consommateurs ou encore des résultats de sociétés en reprise sont principalement contrebalancés par le ralentissement économique et les incertitudes géopolitiques.

Les obligations, notamment internationales, devraient bénéficier d'une baisse tendancielle des taux. Les emprunts en franc suisse se sont particulièrement distingués l'an dernier. Revers de la médaille, le marché suisse est redevenu cher, quelles que soient les catégories d'emprunteurs. Ainsi, pour donner un exemple, à risque équivalent, son rendement est désormais similaire à celui des obligations en dollar couvertes.

Grandes gagnantes de 2023, les obligations à haut rendement restent intéressantes dans une optique de diversification, notamment celles exprimées en dollar ou en euro pour un portefeuille en franc. En raison des incertitudes entourant l'agenda des banques centrales, priorité est donnée aux échéances plus courtes.

La normalisation des taux d'intérêt souligne à nouveau l'importance de l'obligataire dans la gestion balancée multi-actifs.

Luxembourg, le 26 avril 2024

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs.



Rapport d'audit

Aux Porteurs de parts de
BCV FUND (LUX)

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de BCV FUND (LUX) (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état globalisé du patrimoine pour le Fonds et l'état du patrimoine pour chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023 ;
- l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net pour le Fonds et l'état des opérations et des variations de l'actif net pour chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023 ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la société de gestion. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la société de gestion pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la société de gestion a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de 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, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 26 avril 2024

Marc Schernberg

BCV FUND (LUX)

Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	744.340.059,17
Dépôts de garantie sur futures	2.379.410,30
Avoirs bancaires	49.254.980,59
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)	33.666,00
Autres avoirs liquides	7.924.608,65
A recevoir sur opérations de trésorerie	4.655,07
A recevoir sur émissions de parts	703.882,84
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	213.307,96
Intérêts à recevoir sur swaps	56.659,88
Intérêts bancaires à recevoir	359.437,90
Plus-values non réalisées sur futures	3.176.511,90
Plus-values non réalisées sur swaps	2.768.321,34
Plus-values non réalisées sur changes à terme	10.478.353,81
A recevoir sur futures	21.769,17
Autres créances	43.283,04
Total de l'actif	821.758.907,62

Exigible

Garantie en espèces reçue à rembourser	11.337.025,87
Cash collatéral sur swaps à rembourser	2.844.777,09
A payer sur achats de titres	2.056.503,84
A payer sur swaps	219.614,51
A payer sur rachats de parts	519.811,62
Intérêts bancaires à payer	663,66
Moins-values non réalisées sur futures	79.572,93
Moins-values non réalisées sur swaps	23.650,31
Frais à payer	776.506,71
A payer sur futures	53.793,71
Autres dettes	716.927,83
Total de l'exigible	18.628.848,08
Actif net à la fin de l'exercice	803.130.059,54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV FUND (LUX)

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	377.912,47
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.058.134,88
Intérêts bancaires	2.369.441,06
Intérêts sur swaps	21.266.526,44
Commissions sur souscription et sur rachat	85.087,80
Autres revenus	223,27
Total des revenus	25.157.325,92

Charges

Commission de la société de gestion	8.147.939,59
Frais bancaires et autres commissions	114,36
Frais sur transactions	634.733,80
Autres frais d'administration	104.503,88
Taxe d'abonnement	203.158,32
Intérêts bancaires payés	140.663,69
Intérêts payés sur swaps	27.480.402,42
Total des charges	36.711.516,06

Pertes nettes des investissements	-11.554.190,14
-----------------------------------	----------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	13.611.574,02
- sur futures	4.749.021,58
- sur swaps	-1.551.915,44
- sur changes à terme	11.316.032,47
- sur devises	25.384,09
Résultat réalisé	16.595.906,58

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	30.347.660,80
- sur futures	5.533.115,17
- sur swaps	3.416.930,09
- sur changes à terme	7.113.655,31
Résultat des opérations	63.007.267,95

Emissions	94.273.467,51
-----------	---------------

Rachats	-253.095.063,34
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-95.814.327,88
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	955.172.487,62
---	----------------

Ecart de réévaluation	-56.228.100,20
-----------------------	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	803.130.059,54
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	82.322.240,17
Dépôts de garantie sur futures	2.827.078,03
Avoirs bancaires	11.274.355,60
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)	40.000,00
A recevoir sur opérations de trésorerie	5.530,89
A recevoir sur émissions de parts	63.936,53
Intérêts bancaires à recevoir	56.513,26
Plus-values non réalisées sur futures	800.385,87
Plus-values non réalisées sur swaps	77.750,95
Plus-values non réalisées sur changes à terme	2.540.882,46
A recevoir sur futures	25.864,87
Autres créances	51.426,41
Total de l'actif	100.085.965,04

Exigible

Garantie en espèces reçue à rembourser	2.650.000,00
A payer sur achats de titres	2.443.419,20
A payer sur rachats de parts	62.810,19
Intérêts bancaires à payer	723,13
Frais à payer	90.664,45
A payer sur futures	63.914,58
Autres dettes	851.812,28
Total de l'exigible	6.163.343,83
Actif net à la fin de l'exercice	93.922.621,21

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A (CHF)	56.506,2087	CHF	110,69	7.431.631,35
A (EUR)	25.852,0000	EUR	106,28	3.035.183,96
B (CHF)	540.544,6511	CHF	123,08	79.045.646,68
B (EUR)	35.764,0000	EUR	111,63	4.410.159,22
				93.922.621,21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Intérêts bancaires	267.132,89
Intérêts sur swaps	18.174.429,38
Commissions sur souscription et sur rachat	10.364,64
Total des revenus	18.451.926,91

Charges

Commission de la société de gestion	961.062,13
Frais sur transactions	122.193,41
Autres frais d'administration	12.107,52
Taxe d'abonnement	19.932,70
Intérêts bancaires payés	33.454,07
Intérêts payés sur swaps	21.046.719,52
Total des charges	22.195.469,35

Pertes nettes des investissements	-3.743.542,44
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	2.838.389,14
- sur futures	3.860.788,16
- sur changes à terme	2.607.391,12
- sur devises	157.668,10
Résultat réalisé	5.720.694,08

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	811.960,58
- sur futures	2.314.110,39
- sur swaps	310.713,95
- sur changes à terme	2.049.294,44
Résultat des opérations	11.206.773,44

Emissions	41.163.441,53
-----------	---------------

Rachats	-40.725.026,99
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	11.645.187,98
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	82.277.433,23
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	93.922.621,21
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	59.061.992,09	82.277.433,23	93.922.621,21

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A (CHF)	CHF	116,12	107,14	110,69
A (EUR)	EUR	109,28	100,97	106,28
B (CHF)	CHF	127,29	118,31	123,08
B (EUR)	EUR	113,08	105,26	111,63

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A (CHF)	CHF	8,33	-7,73	3,31
A (EUR)	EUR	8,75	-7,60	5,26
B (CHF)	CHF	9,14	-7,05	4,03
B (EUR)	EUR	9,54	-6,92	6,05

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (CHF)	338.208,2087	583,1521	-282.285,1521	56.506,2087
A (EUR)	26.681,0000	-	-829,0000	25.852,0000
B (CHF)	282.935,0000	296.873,1511	-39.263,5000	540.544,6511
B (EUR)	36.133,0000	3.572,0000	-3.941,0000	35.764,0000

TER par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A (CHF)	1,60
A (EUR)	1,62
B (CHF)	0,88
B (EUR)	0,87

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	15.450.000	US 0% T-Bills 23/13.06.24	15.038.482,13	15.096.317,83	16,07
USD	14.480.000	US 0% T-Bills 23/16.05.24	14.070.103,89	14.202.755,06	15,12
USD	12.000.000	US 0% T-Bills 23/18.04.24	11.654.462,04	11.814.508,80	12,58
USD	12.000.000	US 0% T-Bills 23/21.03.24	11.661.357,00	11.863.578,60	12,63
USD	13.500.000	US 0% T-Bills 23/22.02.24	13.129.073,60	13.399.107,08	14,27
USD	16.000.000	US 0% T-Bills 23/25.01.24	15.497.654,57	15.945.972,80	16,98
Total portefeuille-titres			81.051.133,23	82.322.240,17	87,65
Avoirs bancaires				11.274.355,60	12,00
Avoirs bancaires en garantie (collatéral)				40.000,00	0,04
Autres actifs/(passifs) nets				286.025,44	0,31
Total				93.922.621,21	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>87,65 %</u>
Total	<u><u>87,65 %</u></u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>87,65 %</u>
Total	<u><u>87,65 %</u></u>

BCV Systematic Premia Global

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	33.433.027,08
Avoirs bancaires	3.151.085,29
Intérêts bancaires à recevoir	23.166,73
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.047.742,94
Total de l'actif	37.655.022,04

Exigible

Garantie en espèces reçue à rembourser	1.080.000,00
Cash collatéral sur swaps à rembourser	100.000,00
Moins-values non réalisées sur swaps	28.099,93
Frais à payer	29.821,04
Total de l'exigible	1.237.920,97
Actif net à la fin de l'exercice	36.417.101,07

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
C (CHF)	300.000,0000	CHF	101,87	36.309.363,52
C (USD)	1.000,0000	USD	107,74	107.737,55
				36.417.101,07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Systematic Premia Global

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Intérêts bancaires	173.867,00
Intérêts sur swaps	1.385.671,74
Autres revenus	265,28
Total des revenus	1.559.804,02

Charges

Commission de la société de gestion	262.404,02
Frais bancaires et autres commissions	132,64
Frais sur transactions	39.505,35
Autres frais d'administration	7.760,49
Taxe d'abonnement	3.584,94
Intérêts bancaires payés	17.614,12
Intérêts payés sur swaps	2.300.334,13
Total des charges	2.631.335,69

Pertes nettes des investissements	-1.071.531,67
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	1.273.247,51
- sur changes à terme	1.116.105,58
- sur devises	-33,15
Résultat réalisé	1.317.788,27

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	264.617,40
- sur swaps	-250.757,37
- sur changes à terme	808.569,25
Résultat des opérations	2.140.217,55

Emissions	-
-----------	---

Rachats	-
---------	---

Total des variations de l'actif net	2.140.217,55
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	34.276.883,52
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	36.417.101,07
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Systematic Premia Global

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023
	USD	34.276.883,52	36.417.101,07

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	31.12.2023
C (CHF)	CHF	105,38	101,87
C (USD)	USD	107,15	107,74

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2023
C (CHF)	CHF	-3,33
C (USD)	USD	0,55

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
C (CHF)	300.000,0000	-	-	300.000,0000
C (USD)	1.000,0000	-	-	1.000,0000

TER par classe de part au 31.12.2023	(en %)
C (CHF)	0,78
C (USD)	0,78

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV Systematic Premia Global

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	3.400.000	US 0% T-Bills 23/04.01.24	3.316.399,77	3.399.014,85	9,33
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/07.03.24	2.919.601,50	2.971.884,75	8,16
USD	4.000.000	US 0% T-Bills 23/08.02.24	3.893.740,32	3.978.374,00	10,93
USD	4.000.000	US 0% T-Bills 23/09.05.24	3.893.734,24	3.927.029,00	10,78
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/11.04.24	2.919.410,40	2.956.911,00	8,12
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/14.03.24	2.919.760,74	2.968.886,70	8,15
USD	4.000.000	US 0% T-Bills 23/25.01.24	3.892.666,68	3.986.493,20	10,95
USD	3.400.000	US 0% T-Bills 23/25.04.24	3.308.561,11	3.344.436,18	9,18
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/28.03.24	2.919.261,78	2.962.836,45	8,14
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 23/30.05.24	2.921.546,64	2.937.160,95	8,07
Total portefeuille-titres			32.904.683,18	33.433.027,08	91,81
Avoirs bancaires				3.151.085,29	8,65
Autres actifs/(passifs) nets				-167.011,30	-0,46
Total				36.417.101,07	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Systematic Premia Global

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>91,81 %</u>
Total	<u><u>91,81 %</u></u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>91,81 %</u>
Total	<u><u>91,81 %</u></u>

BCV Liquid Alternative Beta

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	268.497.480,40
Avoirs bancaires	23.942.989,56
Autres avoirs liquides	8.713.276,60
A recevoir sur émissions de parts	606.738,51
Intérêts à recevoir sur swaps	67.320,00
Intérêts bancaires à recevoir	217.096,31
Plus-values non réalisées sur futures	2.973.762,29
Plus-values non réalisées sur swaps	2.154.101,59
Plus-values non réalisées sur changes à terme	7.506.224,05

Total de l'actif 314.678.989,31

Exigible

Garantie en espèces reçue à rembourser	8.350.000,00
Cash collatéral sur swaps à rembourser	2.140.000,00
A payer sur swaps	260.933,29
A payer sur rachats de parts	328.505,95
Frais à payer	222.996,59

Total de l'exigible 11.302.435,83

Actif net à la fin de l'exercice 303.376.553,48

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
A (CHF)	29.714,7816	CHF	99,05	3.497.117,72
A (EUR)	11.694,0000	EUR	104,40	1.348.678,89
B (CHF)	689.747,9608	CHF	104,82	85.899.160,68
B (EUR)	43.784,9308	EUR	110,50	5.344.394,22
B (USD)	67.365,5181	USD	132,99	8.958.653,49
C (CHF)	656.942,8333	CHF	106,07	82.795.330,80
C (EUR)	10.614,0000	EUR	111,46	1.306.787,17
C (USD)	246,0000	USD	134,15	33.000,54
D (AUD)	469.737,0000	AUD	105,25	33.734.576,74
D (CHF)	504.171,1263	CHF	107,11	64.163.376,70
D (EUR)	30.510,0000	EUR	112,53	3.792.598,54
D (USD)	92.300,3904	USD	135,46	12.502.877,99
				<u>303.376.553,48</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Liquid Alternative Beta

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Intérêts bancaires	1.733.691,89
Intérêts sur swaps	2.490.272,90
Commissions sur souscription et sur rachat	89.360,49
Total des revenus	4.313.325,28

Charges

Commission de la société de gestion	2.189.400,37
Frais bancaires et autres commissions	3,23
Frais sur transactions	261.724,39
Autres frais d'administration	90.666,02
Taxe d'abonnement	36.427,71
Intérêts bancaires payés	101.947,52
Intérêts payés sur swaps	5.661.996,81
Total des charges	8.342.166,05

Pertes nettes des investissements	-4.028.840,77
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	14.669.703,55
- sur futures	1.638.509,80
- sur swaps	-1.843.896,38
- sur changes à terme	8.318.670,11
- sur devises	-10.870,31
Résultat réalisé	18.743.276,00

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	21.760,06
- sur futures	4.435.918,28
- sur swaps	2.732.433,34
- sur changes à terme	4.539.659,08

Résultat des opérations	30.473.046,76
-------------------------	---------------

Emissions	53.703.470,61
-----------	---------------

Rachats	-199.885.337,49
---------	-----------------

Total des variations de l'actif net	-115.708.820,12
-------------------------------------	-----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	419.085.373,60
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	303.376.553,48
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Liquid Alternative Beta

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	490.443.764,05	419.085.373,60	303.376.553,48

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A (CHF)	CHF	107,60	98,79	99,05
A (EUR)	EUR	111,09	102,22	104,40
B (CHF)	CHF	112,53	103,93	104,82
B (EUR)	EUR	116,20	107,55	110,50
B (USD)	USD	133,55	126,55	132,99
C (CHF)	CHF	113,54	105,02	106,07
C (EUR)	EUR	116,85	108,32	111,46
C (USD)	USD	134,31	127,46	134,15
D (AUD)	AUD	-	101,46	105,25
D (CHF)	CHF	114,26	105,86	107,11
D (EUR)	EUR	117,58	109,18	112,53
D (USD)	USD	135,16	128,49	135,46

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A (CHF)	CHF	5,36	-8,19	0,26
A (EUR)	EUR	5,52	-7,98	2,13
B (CHF)	CHF	5,97	-7,64	0,86
B (EUR)	EUR	6,14	-7,44	2,74
B (USD)	USD	7,29	-5,24	5,09
C (CHF)	CHF	6,13	-7,50	1,00
C (EUR)	EUR	6,29	-7,30	2,90
C (USD)	USD	7,45	-5,10	5,25
D (AUD)	AUD	-	-	3,74
D (CHF)	CHF	6,31	-7,35	1,18
D (EUR)	EUR	6,47	-7,14	3,07
D (USD)	USD	7,65	-4,93	5,42

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (CHF)	69.359,6706	2.553,3178	-42.198,2068	29.714,7816
A (EUR)	18.077,0000	-	-6.383,0000	11.694,0000
B (CHF)	659.471,8265	174.423,6323	-144.147,4980	689.747,9608
B (EUR)	51.152,1288	3.859,0000	-11.226,1980	43.784,9308
B (USD)	82.122,0290	5.249,7000	-20.006,2109	67.365,5181
C (CHF)	1.400.749,8333	101.069,0000	-844.876,0000	656.942,8333
C (EUR)	10.097,0000	1.119,0000	-602,0000	10.614,0000
C (USD)	319,0000	-	-73,0000	246,0000
D (AUD)	690.408,0000	30.262,0000	-250.933,0000	469.737,0000
D (CHF)	830.771,0000	54.194,1263	-380.794,0000	504.171,1263
D (EUR)	58.306,0000	4.203,0000	-31.999,0000	30.510,0000
D (USD)	76.304,8431	84.730,6243	-68.735,0770	92.300,3904

TER par classe de part au 31.12.2023

(en %)

A (CHF)	1,42
A (EUR)	1,43

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV Liquid Alternative Beta

Statistiques (en USD) (suite)

au 31 décembre 2023

TER par classe de part au 31.12.2023	(en %)
B (CHF)	0,84
B (EUR)	0,84
B (USD)	0,84
C (CHF)	0,69
C (EUR)	0,69
C (USD)	0,69
D (AUD)	0,52
D (CHF)	0,52
D (EUR)	0,52
D (USD)	0,52

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV Liquid Alternative Beta

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	22.000.000	US 0% T-Bills 23/01.02.24	21.415.471,61	21.903.468,40	7,22
USD	20.000.000	US 0% T-Bills 23/04.04.24	19.483.458,40	19.731.818,00	6,50
USD	22.000.000	US 0% T-Bills 23/09.05.24	21.414.971,11	21.598.659,50	7,12
USD	22.000.000	US 0% T-Bills 23/11.01.24	21.413.024,82	21.971.287,80	7,24
USD	26.000.000	US 0% T-Bills 23/11.04.24	25.325.399,30	25.626.562,00	8,45
USD	12.000.000	US 0% T-Bills 23/12.03.24	11.828.404,24	11.878.304,40	3,91
USD	22.000.000	US 0% T-Bills 23/13.06.24	21.426.371,39	21.496.374,90	7,09
USD	21.000.000	US 0% T-Bills 23/15.02.24	20.440.501,67	20.865.495,00	6,88
USD	22.000.000	US 0% T-Bills 23/16.05.24	21.457.855,83	21.578.771,50	7,11
USD	20.000.000	US 0% T-Bills 23/21.03.24	19.464.869,40	19.772.631,00	6,52
USD	15.000.000	US 0% T-Bills 23/25.04.24	14.637.327,08	14.754.865,50	4,86
USD	26.000.000	US 0% T-Bills 23/29.02.24	25.304.658,89	25.780.062,10	8,50
USD	22.000.000	US 0% T-Bills 23/30.05.24	21.420.254,17	21.539.180,30	7,10
Total portefeuille-titres			265.032.567,91	268.497.480,40	88,50
Avoirs bancaires				23.942.989,56	7,89
Autres actifs/(passifs) nets				10.936.083,52	3,61
Total				303.376.553,48	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Liquid Alternative Beta

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>88,50 %</u>
Total	<u><u>88,50 %</u></u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>88,50 %</u>
Total	<u><u>88,50 %</u></u>

BCV Liquid Alternative Beta ESG

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	40.870.127,08
Avoirs bancaires	6.141.613,82
Autres avoirs liquides	702.286,15
Intérêts bancaires à recevoir	37.729,32
Plus-values non réalisées sur swaps	1.057.307,15
Plus-values non réalisées sur changes à terme	1.354.925,96
Total de l'actif	50.163.989,48

Exigible

Garantie en espèces reçue à rembourser	1.390.000,00
Cash collatéral sur swaps à rembourser	1.140.000,00
Moins-values non réalisées sur futures	94.543,97
Frais à payer	36.384,24
Total de l'exigible	2.660.928,21

Actif net à la fin de l'exercice 47.503.061,27

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en USD)
C (CHF)	392.620,0000	CHF	101,60	47.396.672,56
C (USD)	1.000,0000	USD	106,39	106.388,71
				47.503.061,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Liquid Alternative Beta ESG

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus	
Intérêts bancaires	249.162,77
Intérêts sur swaps	3.217.285,60
Commissions sur souscription et sur rachat	1.371,28
Total des revenus	3.467.819,65
Charges	
Commission de la société de gestion	307.607,76
Frais sur transactions	29.951,80
Autres frais d'administration	9.963,33
Taxe d'abonnement	4.535,16
Intérêts bancaires payés	13.621,49
Intérêts payés sur swaps	3.641.578,09
Total des charges	4.007.257,63
Pertes nettes des investissements	-539.437,98
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.524.908,44
- sur futures	143.215,47
- sur changes à terme	1.419.119,66
- sur devises	-16.284,83
Résultat réalisé	2.531.520,76
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	394.934,40
- sur futures	-175.900,47
- sur swaps	1.267.409,26
- sur changes à terme	1.041.092,27
Résultat des opérations	5.059.056,22
Emissions	-
Rachats	-1.954.713,00
Total des variations de l'actif net	3.104.343,22
Total de l'actif net au début de l'exercice	44.398.718,05
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	47.503.061,27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Liquid Alternative Beta ESG

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2022	31.12.2023
	USD	44.398.718,05	47.503.061,27

VNI par classe de part	Devise	31.12.2022	31.12.2023
C (CHF)	CHF	99,72	101,60
C (USD)	USD	100,24	106,39

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2023
C (CHF)	CHF	1,89
C (USD)	USD	6,14

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
C (CHF)	411.000,0000	-	-18.380,0000	392.620,0000
C (USD)	1.000,0000	-	-	1.000,0000

TER par classe de part au 31.12.2023	(en %)
C (CHF)	0,73
C (USD)	0,73

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV Liquid Alternative Beta ESG

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
<u>Instruments du marché monétaire</u>					
Instruments du marché monétaire					
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/01.02.24	3.406.927,22	3.484.642,70	7,34
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/04.04.24	3.405.644,38	3.453.068,15	7,27
USD	3.200.000	US 0% T-Bills 23/09.05.24	3.114.904,89	3.141.623,20	6,61
USD	3.600.000	US 0% T-Bills 23/11.01.24	3.503.931,30	3.595.301,64	7,57
USD	3.900.000	US 0% T-Bills 23/11.04.24	3.798.809,90	3.843.984,30	8,09
USD	500.000	US 0% T-Bills 23/12.03.24	492.371,46	494.929,35	1,04
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/13.06.24	3.408.811,68	3.419.877,83	7,20
USD	3.600.000	US 0% T-Bills 23/15.02.24	3.504.086,00	3.576.942,00	7,53
USD	3.200.000	US 0% T-Bills 23/16.05.24	3.121.172,89	3.138.730,40	6,61
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 23/21.03.24	3.406.307,92	3.460.210,43	7,28
USD	2.500.000	US 0% T-Bills 23/25.04.24	2.432.767,43	2.459.144,25	5,18
USD	3.700.000	US 0% T-Bills 23/29.02.24	3.601.047,61	3.668.701,15	7,72
USD	3.200.000	US 0% T-Bills 23/30.05.24	3.115.681,42	3.132.971,68	6,60
Total portefeuille-titres			40.312.464,10	40.870.127,08	86,04
Avoirs bancaires				6.141.613,82	12,93
Autres actifs/(passifs) nets				491.320,37	1,03
Total				47.503.061,27	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV Liquid Alternative Beta ESG

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	<u>86,04 %</u>
Total	<u><u>86,04 %</u></u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	<u>86,04 %</u>
Total	<u><u>86,04 %</u></u>

BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	37.965.584,31
Avoirs bancaires	2.235.532,84
A recevoir sur émissions de parts	98.214,82
Intérêts bancaires à recevoir	14.555,43
Total de l'actif	40.313.887,40

Exigible

A payer sur rachats de parts	147.610,25
Intérêts bancaires à payer	3,63
Frais à payer	43.360,09
Total de l'exigible	190.973,97
Actif net à la fin de l'exercice	40.122.913,43

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	279.024,3852	EUR	143,80	40.122.913,43
				40.122.913,43

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	28.239,04
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	203.725,00
Intérêts bancaires	47.021,08
Total des revenus	278.985,12

Charges

Commission de la société de gestion	484.044,39
Frais sur transactions	19.918,51
Autres frais d'administration	290,00
Taxe d'abonnement	13.811,00
Intérêts bancaires payés	30,59
Total des charges	518.094,49

Pertes nettes des investissements	-239.109,37
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.733.591,52
- sur devises	13.498,85
Résultat réalisé	-1.959.202,04

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	4.978.012,53
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	3.018.810,49
-------------------------	--------------

Emissions	1.492.666,03
-----------	--------------

Rachats	-8.035.354,18
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-3.523.877,66
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	43.646.791,09
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	40.122.913,43
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	52.519.040,32	43.646.791,09	40.122.913,43

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	153,27	133,72	143,80

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	4,43	-12,76	7,54

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	326.403,3852	10.830,0000	-58.209,0000	279.024,3852

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,50

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.184,509	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	307.126,90	325.666,60	0,81
EUR	2.486	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	422.802,21	447.007,66	1,11
EUR	27.757,39	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	4.698.797,01	4.241.329,19	10,57
EUR	1.159	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	253.168,73	281.718,13	0,70
EUR	3.851	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	387.704,67	402.506,52	1,00
EUR	8.238	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	833.180,02	875.122,74	2,18
EUR	38.755	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	3.622.895,49	3.657.696,90	9,12
EUR	271	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	264.233,07	284.536,45	0,71
EUR	264	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	290.961,87	422.466,00	1,05
EUR	15.543	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	218.382,88	248.377,14	0,62
EUR	10.641	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	110.362,04	107.686,92	0,27
EUR	992	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	132.332,01	150.062,22	0,37
EUR	2.504	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	342.197,42	353.540,76	0,88
EUR	4.305	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	462.515,27	482.676,60	1,20
EUR	5.249	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Resp HY A EUR Cap	655.629,91	639.223,22	1,59
Total fonds d'investissement (OPCVM)			13.002.289,50	12.919.617,05	32,18
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	134.932	Amundi Index Solutions EUR Agg SRI A Cap	6.098.235,15	5.938.357,32	14,80
EUR	51.676	Amundi Index Solutions EURO Corporate SRI UCITS ETF DR Cap	2.665.354,29	2.599.819,56	6,48
EUR	331.732	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.822.777,50	2.489.980,39	6,21
EUR	14.584	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	1.894.420,74	1.864.856,08	4,65
EUR	26.989	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	2.919.400,16	2.967.440,55	7,40
EUR	552.280	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	2.419.262,54	2.422.134,40	6,04
			17.819.450,38	18.282.588,30	45,58
GBP	45.865	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	307.688,38	398.612,96	0,99
USD	219.573	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	1.176.465,81	1.205.947,03	3,01
USD	107.968	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	482.448,70	606.816,03	1,51
USD	477.644	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	3.139.291,17	4.148.603,96	10,34
			4.798.205,68	5.961.367,02	14,86
Total tracker funds (OPCVM)			22.925.344,44	24.642.568,28	61,43
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	2.583	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	339.902,57	403.398,98	1,01
Total fonds d'investissement (OPC)			339.902,57	403.398,98	1,01
Total portefeuille-titres			36.267.536,51	37.965.584,31	94,62
Avoirs bancaires				2.235.532,84	5,57
Autres actifs/(passifs) nets				-78.203,72	-0,19
Total				40.122.913,43	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	94,62 %
Total	<u>94,62 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	52,82 %
Irlande	40,79 %
Suisse	1,01 %
Total	<u>94,62 %</u>

BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	78.973.030,13
Avoirs bancaires	2.362.575,56
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	87.684,95
Intérêts bancaires à recevoir	10.658,93
Total de l'actif	81.433.949,57

Exigible

A payer sur rachats de parts	28.351,14
Intérêts bancaires à payer	5,08
Frais à payer	89.045,52
Total de l'exigible	117.401,74
Actif net à la fin de l'exercice	81.316.547,83

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	715.790,5752	CHF	113,60	81.316.547,83
				81.316.547,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus	
Dividendes, nets	82.806,14
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	283.889,06
Intérêts bancaires	43.403,17
Total des revenus	410.098,37
Charges	
Commission de la société de gestion	987.293,11
Frais sur transactions	50.689,32
Autres frais d'administration	571,43
Taxe d'abonnement	35.862,49
Intérêts bancaires payés	37,38
Total des charges	1.074.453,73
Pertes nettes des investissements	-664.355,36
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-1.077.903,92
- sur changes à terme	-36.367,70
- sur devises	-27.948,13
Résultat réalisé	-1.806.575,11
Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	5.131.590,98
- sur changes à terme	4.840,60
Résultat des opérations	3.329.856,47
Emissions	2.496.487,75
Rachats	-11.450.711,87
Total des variations de l'actif net	-5.624.367,65
Total de l'actif net au début de l'exercice	86.940.915,48
Total de l'actif net à la fin de l'exercice	81.316.547,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	109.714.059,77	86.940.915,48	81.316.547,83

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	123,72	109,25	113,60

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	3,58	-11,70	3,98

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	795.798,9869	22.363,2998	-102.371,7115	715.790,5752

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,39

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	300.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	426.450,00	344.962,50	0,42
CHF	350.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	359.517,00	342.828,50	0,42
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	410.642,00	383.460,00	0,47
CHF	300.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	305.011,00	293.268,00	0,36
CHF	350.000	ASB Bank Ltd 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	351.877,00	345.345,00	0,43
CHF	400.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	400.732,00	396.148,00	0,49
CHF	100.000	Asian Development Bank 0.875% EMTN Partizsch 22/13.09.29	100.135,00	98.872,00	0,12
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	136.355,00	110.050,00	0,14
CHF	200.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	200.000,00	190.132,00	0,23
CHF	300.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	300.000,00	283.578,00	0,35
CHF	100.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	100.000,00	98.868,50	0,12
CHF	550.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	538.667,00	537.559,00	0,66
CHF	400.000	Bank of Nova Scotia 0.295% 22/25.04.25	397.720,00	393.532,00	0,48
CHF	600.000	Banque Valiant SA 0% Partizsch 19/31.10.25	574.080,00	584.484,00	0,72
CHF	100.000	BNG Bank NV 1.6875% EMTN Partizsch 23/19.05.30	100.000,00	103.618,00	0,13
CHF	250.000	BNG Bank NV 2.125% EMTN Sen 10/09.11.29	331.000,00	264.175,00	0,33
CHF	300.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	300.000,00	279.729,00	0,34
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	97.987,50	0,12
CHF	200.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	200.000,00	197.167,00	0,24
CHF	300.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	300.000,00	293.250,00	0,36
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	151.336,50	145.257,00	0,18
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	100.884,00	98.353,50	0,12
CHF	100.000	Bundesimmo Gesellschaft MBH 3.125% EMTN Sen 06/01.09.31	132.770,00	113.511,00	0,14
CHF	200.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	251.200,00	204.600,00	0,25
CHF	200.000	Caisse Refinancement Habitat 1.75% Sen 13/26.06.25	240.400,00	200.701,00	0,25
CHF	450.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	447.110,00	441.742,50	0,54
CHF	145.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	138.257,50	141.328,60	0,17
CHF	1.220.000	Canton de Bale-Ville 0% Partizsch 16/05.09.29	1.108.506,00	1.149.563,30	1,41
CHF	900.000	Canton de Geneve 0% Partizsch 19/26.05.28	841.800,00	857.128,50	1,05
CHF	1.120.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	1.057.960,00	1.067.897,60	1,31
CHF	750.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	624.900,00	671.141,25	0,83
CHF	300.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	320.800,00	298.050,00	0,37
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	300.000,00	275.700,00	0,34
CHF	350.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	350.000,00	317.362,50	0,39
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	311.550,00	292.350,00	0,36
CHF	200.000	Commonwealth Bank of Australia 1.94% EMTN 23/26.06.30	200.000,00	207.050,00	0,26
CHF	100.000	Commonwealth of Australia 0.875% EMTN 22/02.09.25	100.000,00	99.111,00	0,12
CHF	350.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	349.029,50	341.775,00	0,42
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	194.078,00	0,24
CHF	300.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	297.150,00	292.575,00	0,36
CHF	330.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	339.634,90	321.420,00	0,40
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	150.111,00	144.626,25	0,18
CHF	200.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	200.748,00	195.750,00	0,24
CHF	300.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	301.248,00	287.124,00	0,35
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	150.145,50	149.495,25	0,18
CHF	200.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	200.766,00	194.167,00	0,24
CHF	220.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	224.032,00	218.456,70	0,27
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	200.925,00	195.803,00	0,24
CHF	300.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 19/19.06.29	275.100,00	281.863,50	0,35
CHF	150.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	150.474,00	141.750,00	0,17
CHF	140.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	145.520,48	135.579,50	0,17
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.885% EMTN 23/13.09.35	200.000,00	211.896,00	0,26

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	175.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	183.037,75	173.775,00	0,21
CHF	200.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	222.400,00	197.450,00	0,24
CHF	500.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	593.900,00	506.125,00	0,62
CHF	200.000	EIB 1.46% 23/18.07.33	200.000,00	206.508,00	0,25
CHF	140.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	163.940,00	141.715,00	0,17
CHF	350.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	453.955,00	380.100,00	0,47
CHF	250.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	253.120,00	242.410,00	0,30
CHF	200.000	Eurofima 0.125% Partizsch 20/28.04.27	191.778,00	193.460,00	0,24
CHF	130.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	130.000,00	124.027,15	0,15
CHF	150.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.401% EMTN Sen 19/02.10.24	150.000,00	148.050,75	0,18
CHF	500.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	624.575,00	510.000,00	0,63
CHF	150.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	159.120,00	147.412,50	0,18
CHF	600.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	825.775,00	674.700,00	0,83
CHF	100.000	Kuntarahoitus Oyj 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	117.800,00	100.800,00	0,12
CHF	400.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	404.537,00	389.800,00	0,48
CHF	60.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	60.301,20	59.631,00	0,07
CHF	200.000	Luzerner Kantonalbank 0.125% Partizsch 20/25.11.32	174.200,00	177.868,00	0,22
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	51.450,00	49.942,50	0,06
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	405.444,00	379.628,00	0,47
CHF	200.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	228.000,00	184.676,00	0,23
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.125% EMTN 21/05.10.29	150.735,00	140.182,50	0,17
CHF	500.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	519.885,00	458.907,50	0,56
CHF	300.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	308.280,00	283.272,00	0,35
CHF	300.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	301.485,00	284.905,50	0,35
CHF	600.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	593.509,00	586.677,00	0,72
CHF	250.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	250.100,00	238.798,75	0,29
CHF	200.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	200.724,00	195.600,00	0,24
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	202.150,00	0,25
CHF	500.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	493.043,00	482.625,00	0,59
CHF	100.000	Nestlé SA 2% Partizsch 23/28.06.33	100.202,00	105.824,00	0,13
CHF	160.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	162.494,40	143.533,60	0,18
CHF	250.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	251.110,00	227.812,50	0,28
CHF	300.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	299.059,00	285.150,00	0,35
CHF	350.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	356.083,50	345.065,00	0,43
CHF	360.000	Nordic Investment Bank 1.5% Partizsch 23/29.06.28	360.216,00	366.939,00	0,45
CHF	100.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	100.324,00	95.550,00	0,12
CHF	200.000	North Am Dev Bank 0.25% Sen 15/30.04.25	213.000,00	196.710,00	0,24
CHF	450.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	633.058,12	496.912,50	0,61
CHF	450.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	448.361,18	427.725,00	0,53
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	303.357,00	283.443,00	0,35
CHF	230.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	229.240,30	212.070,35	0,26
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 529 21/05.02.29	153.352,50	140.501,25	0,17
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	194.206,00	169.094,00	0,21
CHF	350.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	344.247,50	331.707,25	0,41
CHF	420.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	419.649,00	379.289,40	0,47
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	300.522,00	277.537,50	0,34
CHF	250.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 541 21/05.05.31	250.597,50	228.427,50	0,28
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.65% Ser 545 22/03.10.31	150.403,50	142.244,25	0,18
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.85% Ser 579 23/26.11.38	151.000,50	160.188,00	0,20
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	288.484,50	284.418,00	0,35
CHF	550.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 20/26.10.29	552.207,50	509.784,00	0,63
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	302.787,00	284.985,00	0,35
CHF	180.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	183.472,20	166.406,40	0,21
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	302.592,00	274.257,00	0,34
CHF	150.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.75% 22/12.08.25	150.115,50	148.431,00	0,18
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	113.800,00	99.974,00	0,12
CHF	200.000	Roche Kapitalmarkt AG 1.75% Partizsch 23/15.09.33	200.128,00	207.759,00	0,26
CHF	300.000	SNCF Réseau 2% EMTN Partizsch 10/12.11.26	340.275,00	306.111,00	0,38
CHF	100.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	137.690,00	108.822,00	0,13
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	76.950,00	57.487,50	0,07
CHF	1.400.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	1.318.811,67	1.348.207,00	1,66

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	350.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	361.375,00	334.948,25	0,41
CHF	250.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 15/27.05.30	253.435,00	247.436,25	0,30
CHF	500.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 17/28.06.45	455.410,00	490.417,50	0,60
CHF	150.000	Swiss Confederation 1.25% Partizsch 23/28.06.43	156.660,00	167.769,75	0,21
CHF	150.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	209.850,00	172.725,00	0,21
CHF	300.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	302.500,00	280.087,50	0,35
CHF	150.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	150.000,00	146.331,75	0,18
CHF	300.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	301.980,00	282.124,50	0,35
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	100.119,00	96.750,00	0,12
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	150.474,00	146.992,50	0,18
CHF	400.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	408.702,00	383.200,00	0,47
CHF	600.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30	542.880,00	552.108,00	0,68
CHF	400.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	396.190,00	351.956,00	0,43
CHF	150.000	Zuercher Kantonalbank 0.2% Ser 153 Partizsch 22/31.07.30	150.538,50	138.982,50	0,17
Total obligations			37.962.925,90	35.991.613,60	44,26
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	6.425,935	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	671.394,53	692.844,31	0,85
CHF	7.329,563	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	732.956,30	720.422,75	0,89
CHF	3.978	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	449.393,92	475.012,98	0,58
CHF	10.991	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	1.093.148,40	1.090.087,38	1,34
CHF	16.170	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	1.757.334,47	1.789.533,90	2,20
CHF	482	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	461.476,00	486.386,20	0,60
CHF	33.000	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	390.388,54	417.450,00	0,51
CHF	476.074	HSBC Global Fs ICAV GI Aggregate Bd Idx S6CH CHF Cap	4.925.509,21	4.919.558,29	6,05
CHF	104.435	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	1.412.596,88	1.437.641,77	1,77
CHF	44.988	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	438.228,10	435.483,84	0,54
CHF	2.066	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	232.357,84	253.282,72	0,31
CHF	4.564	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	585.926,32	583.507,40	0,72
CHF	14.367,73	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Resp HY A Cap	1.704.443,81	1.645.536,12	2,02
			14.855.154,32	14.946.747,66	18,38
EUR	23.835	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	2.042.025,26	2.091.468,62	2,57
EUR	275	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	345.049,35	409.144,53	0,50
			2.387.074,61	2.500.613,15	3,07
Total fonds d'investissement (OPCVM)			17.242.228,93	17.447.360,81	21,45
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	141.270	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	1.671.300,65	1.715.017,80	2,11
CHF	575.215	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS A Cap	2.728.589,85	2.762.412,52	3,40
			4.399.890,50	4.477.430,32	5,51
EUR	40.619	Amundi Index Solutions EUR Agg SRI A Cap	2.003.212,01	1.662.022,20	2,04
EUR	182.455	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.044.926,14	1.273.270,14	1,57
			3.048.138,15	2.935.292,34	3,61
GBP	109.027	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	888.248,05	880.968,33	1,08
USD	251.115	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	1.292.055,82	1.282.266,16	1,58
USD	167.300	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	810.078,86	874.206,75	1,08
USD	913.502	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	6.840.939,56	7.376.721,33	9,07
			8.943.074,24	9.533.194,24	11,73
Total tracker funds (OPCVM)			17.279.350,94	17.826.885,23	21,93

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	47.877	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	6.476.519,14	6.951.740,40	8,55
USD	7.448	AMC Expert Fd BCV GI Em Eq ESG A Dist	864.675,32	755.430,09	0,93
Total fonds d'investissement (OPC)			7.341.194,46	7.707.170,49	9,48
Total portefeuille-titres			79.825.700,23	78.973.030,13	97,12
Avoirs bancaires				2.362.575,56	2,91
Autres actifs/(passifs) nets				-19.057,86	-0,03
Total				81.316.547,83	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	52,86 %
Finances	26,18 %
Administrations publiques locales	7,23 %
Institutions internationales	3,97 %
Pays et gouvernements	3,76 %
Biens de consommation non-cyclique	1,09 %
Industrie	0,93 %
Immobilier	0,56 %
Services de santé	0,30 %
Energie	0,24 %
Total	<u>97,12 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Suisse	25,25 %
Luxembourg	23,82 %
Irlande	21,28 %
Canada	4,48 %
France	4,16 %
Allemagne	3,25 %
Australie	2,77 %
Royaume-Uni	2,17 %
Etats-Unis d'Amérique	1,62 %
Pays-Bas	1,37 %
Danemark	1,01 %
Finlande	1,00 %
Suède	0,97 %
Nouvelle-Zélande	0,78 %
Autriche	0,75 %
Philippines	0,75 %
Venezuela	0,66 %
Chili	0,35 %
Espagne	0,35 %
Emirats Arabes Unis	0,33 %
Total	<u>97,12 %</u>

BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	51.862.269,66
Avoirs bancaires	2.494.960,82
A recevoir sur émissions de parts	45.418,67
Intérêts bancaires à recevoir	14.792,85
Total de l'actif	54.417.442,00

Exigible

A payer sur rachats de parts	16.851,45
Intérêts bancaires à payer	4,85
Frais à payer	63.679,86
Total de l'exigible	80.536,16
Actif net à la fin de l'exercice	54.336.905,84

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	338.475,1477	EUR	160,53	54.336.905,84
				54.336.905,84

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	69.038,70
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	145.735,78
Intérêts bancaires	57.764,18
Total des revenus	272.538,66

Charges

Commission de la société de gestion	681.630,80
Frais sur transactions	41.994,17
Autres frais d'administration	290,00
Taxe d'abonnement	18.238,37
Intérêts bancaires payés	35,89
Total des charges	742.189,23

Pertes nettes des investissements	-469.650,57
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	44.518,62
- sur devises	31.440,73
Résultat réalisé	-393.691,22

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	5.099.693,63
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	4.706.002,41
-------------------------	--------------

Emissions	2.315.048,63
-----------	--------------

Rachats	-5.547.914,28
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	1.473.136,76
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	52.863.769,08
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	54.336.905,84
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	64.214.939,02	52.863.769,08	54.336.905,84

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	169,61	146,98	160,53

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	8,94	-13,34	9,22

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	359.671,0000	15.104,1477	-36.300,0000	338.475,1477

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,59

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	2.570,476	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	366.261,56	383.206,56	0,70
EUR	1.895	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	323.239,74	340.739,95	0,63
EUR	31.580,255	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	5.351.590,01	4.825.462,96	8,88
EUR	818	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	177.233,38	198.831,26	0,37
EUR	10.676	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	1.081.191,85	1.134.111,48	2,09
EUR	25.046	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	2.586.221,52	2.363.841,48	4,35
EUR	193	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	188.182,38	202.640,35	0,37
EUR	911	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	1.083.868,84	1.457.827,75	2,68
EUR	9.514	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	132.717,15	152.033,72	0,28
EUR	97.220	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I EUR H1 Cap	1.042.356,16	1.044.142,80	1,92
EUR	21.730	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	216.597,62	219.907,60	0,40
EUR	679	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	87.763,66	102.713,96	0,19
EUR	5.990	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	820.996,65	845.730,50	1,56
EUR	9.058	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Resp HY A EUR Cap	1.110.437,15	1.103.083,24	2,03
Total fonds d'investissement (OPCVM)			14.568.657,67	14.374.273,61	26,45
Tracker funds (OPCVM)					
CAD	5.211	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	535.092,80	863.794,66	1,59
EUR	132.945	Amundi Index Solutions EUR Agg SRI A Cap	5.800.578,90	5.850.909,45	10,77
EUR	35.904	Amundi Index Solutions EURO Corporate SRI UCITS ETF DR Cap	1.809.191,00	1.806.330,24	3,32
EUR	937.940	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	5.180.165,64	7.040.177,64	12,96
EUR	14.430	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	1.852.054,86	1.845.164,10	3,40
EUR	24.395	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	2.611.107,06	2.682.230,25	4,94
EUR	535.550	iShares VII Plc USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR Dis	2.345.976,78	2.348.761,64	4,32
EUR	695	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	84.845,34	110.157,50	0,20
			19.683.919,58	21.683.730,82	39,91
GBP	93.194	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	669.055,10	809.949,53	1,49
USD	531.903	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	2.799.079,77	2.921.337,53	5,38
USD	159.838	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	715.394,52	898.342,66	1,65
USD	948.375	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	7.007.692,96	8.237.164,66	15,16
USD	24.228	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	324.139,37	0,00	0,00
USD	13.741	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality ESG UCITS A Dist	459.828,70	548.508,03	1,01
USD	23.103	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	604.787,35	721.962,21	1,33
			11.910.922,67	13.327.315,09	24,53
Total tracker funds (OPCVM)			32.798.990,15	36.684.790,10	67,52
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	5.143	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	676.778,51	803.205,95	1,48
Total fonds d'investissement (OPC)			676.778,51	803.205,95	1,48
Total portefeuille-titres			48.044.426,33	51.862.269,66	95,45
Avoirs bancaires				2.494.960,82	4,59
Autres actifs/(passifs) nets				-20.324,64	-0,04
Total				54.336.905,84	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,45 %
Total	<u>95,45 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	53,82 %
Luxembourg	40,15 %
Suisse	1,48 %
Total	<u>95,45 %</u>

BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	114.971.915,61
Avoirs bancaires	1.608.143,61
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	61.786,00
Intérêts bancaires à recevoir	19.801,88
Total de l'actif	116.661.647,10

Exigible

A payer sur rachats de parts	9.204,48
Intérêts bancaires à payer	2,98
Frais à payer	136.145,16
Total de l'exigible	145.352,62
Actif net à la fin de l'exercice	116.516.294,48

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	913.465,0250	CHF	127,55	116.516.294,48
				116.516.294,48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	97.887,88
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	205.945,43
Intérêts bancaires	76.715,03
Total des revenus	380.548,34

Charges

Commission de la société de gestion	1.489.300,12
Frais sur transactions	68.277,77
Autres frais d'administration	868,12
Taxe d'abonnement	41.468,54
Intérêts bancaires payés	28,00
Total des charges	1.599.942,55

Pertes nettes des investissements	-1.219.394,21
-----------------------------------	---------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-653.877,01
- sur changes à terme	21.278,64
- sur devises	-42.804,38
Résultat réalisé	-1.894.796,96

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	7.109.352,40
- sur changes à terme	6.454,13

Résultat des opérations	5.221.009,57
-------------------------	--------------

Emissions	3.941.091,76
-----------	--------------

Rachats	-10.982.466,06
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-1.820.364,73
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	118.336.659,21
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	116.516.294,48
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	136.842.595,64	118.336.659,21	116.516.294,48

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	139,85	122,06	127,55

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	7,23	-12,72	4,50

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	969.487,9996	31.391,0000	-87.413,9746	913.465,0250

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,55

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	153.650,00	114.987,50	0,10
CHF	280.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	287.613,60	274.262,80	0,24
CHF	150.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	157.125,00	141.834,00	0,12
CHF	400.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	414.872,00	383.460,00	0,33
CHF	200.000	ASB Bank Ltd 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	200.968,00	197.340,00	0,17
CHF	450.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	450.823,50	445.666,50	0,38
CHF	150.000	Asian Development Bank 0.875% EMTN Partizsch 22/13.09.29	150.202,50	148.308,00	0,13
CHF	100.000	Asian Development Bank 2.75% EMTN 10/12.02.30	130.500,00	110.050,00	0,09
CHF	100.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	100.000,00	95.066,00	0,08
CHF	200.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	200.000,00	189.052,00	0,16
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	49.434,25	0,04
CHF	450.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	452.088,50	439.821,00	0,38
CHF	600.000	Bank of Nova Scotia 0.295% 22/25.04.25	596.580,00	590.298,00	0,51
CHF	110.000	Bank of Nova Scotia 2.1425% EMTN Partizsch 23/03.05.30	110.000,00	115.054,50	0,10
CHF	500.000	Banque Valiant SA 0% Partizsch 19/31.10.25	477.800,00	487.070,00	0,42
CHF	140.000	BNG Bank NV 1.6875% EMTN Partizsch 23/19.05.30	140.000,00	145.065,20	0,12
CHF	200.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	200.000,00	186.486,00	0,16
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Sen Pref 19/10.07.25	100.016,00	97.987,50	0,08
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	100.000,00	98.583,50	0,08
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	150.000,00	146.625,00	0,13
CHF	100.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	100.891,00	96.838,00	0,08
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 1% EMTN Sen 18/13.11.26	50.442,00	49.176,75	0,04
CHF	50.000	CABEI 0.2% EMTN Sen 19/25.03.24	50.000,00	49.779,50	0,04
CHF	500.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	495.784,00	490.825,00	0,42
CHF	400.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	394.520,00	389.872,00	0,33
CHF	1.280.000	Canton de Bale-Ville 0% Partizsch 16/05.09.29	1.162.272,00	1.206.099,20	1,04
CHF	780.000	Canton de Geneve 0% Partizsch 19/26.05.28	728.944,00	742.844,70	0,64
CHF	1.150.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	1.086.540,00	1.096.502,00	0,94
CHF	200.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	167.900,00	178.971,00	0,15
CHF	300.000	Canton de Zurich 0.1% Partizsch 20/23.06.45	226.500,00	243.346,50	0,21
CHF	150.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	160.130,00	149.025,00	0,13
CHF	200.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	200.000,00	183.800,00	0,16
CHF	500.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	466.160,00	453.375,00	0,39
CHF	300.000	Commonwealth Bank of Australia 0.4% EMTN Sen 17/25.09.26	311.550,00	292.350,00	0,25
CHF	400.000	Commonwealth Bank of Australia 1.94% EMTN 23/26.06.30	400.000,00	414.100,00	0,36
CHF	120.000	Commonwealth of Australia 0.875% EMTN 22/02.09.25	120.000,00	118.933,20	0,10
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	149.495,00	146.475,00	0,13
CHF	200.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	201.860,70	194.078,00	0,17
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 2% EMTN Sen 14/05.02.24	57.000,00	49.987,50	0,04
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	41.820,00	39.010,00	0,03
CHF	80.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	80.822,40	77.920,00	0,07
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	50.037,00	48.208,75	0,04
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	100.374,00	97.875,00	0,08
CHF	150.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	150.624,00	143.562,00	0,12
CHF	100.000	Cred Agricole SA London 0.3% EMTN Sen Reg S 17/18.04.24	100.097,00	99.663,50	0,09
CHF	150.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	151.249,50	148.947,75	0,13
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	100.025,00	97.901,50	0,08
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 19/19.06.29	203.950,00	187.909,00	0,16
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	100.316,00	94.500,00	0,08
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	209.504,00	193.685,00	0,17
CHF	200.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.885% EMTN 23/13.09.35	200.000,00	211.896,00	0,18
CHF	100.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	104.593,00	99.300,00	0,09
CHF	150.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	166.800,00	148.087,50	0,13
CHF	300.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	351.700,00	303.675,00	0,26

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	200.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	226.000,00	202.450,00	0,17
CHF	100.000	EIB 1.625% Sen 14/04.02.25	113.660,00	100.320,00	0,09
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	144.710,00	108.600,00	0,09
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	101.655,85	96.964,00	0,08
CHF	250.000	Eurofima 0.125% Partizsch 20/28.04.27	239.722,50	241.825,00	0,21
CHF	200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	200.000,00	190.811,00	0,16
CHF	230.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	230.462,30	206.652,70	0,18
CHF	300.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	376.025,00	306.000,00	0,26
CHF	400.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	409.060,00	393.100,00	0,34
CHF	400.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	406.714,50	389.800,00	0,33
CHF	250.000	Luzerner Kantonalbank 0.125% Partizsch 20/25.11.32	217.750,00	222.335,00	0,19
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN 16/05.02.24	51.450,00	49.942,50	0,04
CHF	400.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	406.583,00	379.628,00	0,33
CHF	150.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	171.000,00	138.507,00	0,12
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.125% EMTN 21/05.10.29	251.225,00	233.637,50	0,20
CHF	600.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	623.862,00	550.689,00	0,47
CHF	200.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	205.520,00	188.848,00	0,16
CHF	150.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	150.742,50	142.452,75	0,12
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.3% EMTN Sen 17/20.12.24	100.000,00	98.570,00	0,08
CHF	400.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	418.373,00	386.158,00	0,33
CHF	650.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	641.476,50	635.566,75	0,55
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	100.040,00	95.519,50	0,08
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.25% EMTN Sen 18/13.03.24	100.283,00	99.680,00	0,09
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	100.362,00	97.800,00	0,08
CHF	100.000	Natl Australia Bank Ltd 1.5% EMTN Sen 14/07.02.24	112.550,00	99.964,00	0,09
CHF	200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	227.500,00	202.150,00	0,17
CHF	550.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	546.054,00	530.887,50	0,46
CHF	120.000	Nestlé SA 2% Partizsch 23/28.06.33	120.242,40	126.988,80	0,11
CHF	210.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	213.273,90	188.387,85	0,16
CHF	130.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	130.577,20	118.462,50	0,10
CHF	150.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	149.529,50	142.575,00	0,12
CHF	140.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	140.544,60	138.026,00	0,12
CHF	140.000	Nordic Investment Bank 1.5% Partizsch 23/29.06.28	140.084,00	142.698,50	0,12
CHF	50.000	North Am Dev Bank 0.2% Sen 17/26.10.27	50.162,00	47.775,00	0,04
CHF	250.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	350.850,00	276.062,50	0,24
CHF	300.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	299.065,00	285.150,00	0,25
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	151.678,50	141.721,50	0,12
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	131.223,30	119.865,85	0,10
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 529 21/05.02.29	102.235,00	93.667,50	0,08
CHF	400.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	356.196,00	338.188,00	0,29
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	202.646,00	189.547,00	0,16
CHF	270.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	273.223,80	243.828,90	0,21
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	200.348,00	185.025,00	0,16
CHF	500.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 541 21/05.05.31	501.195,00	456.855,00	0,39
CHF	300.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.25% Ser 498 17/06.12.27	291.600,00	288.156,00	0,25
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.35% Ser 554 22/02.08.27	100.020,00	96.733,50	0,08
CHF	200.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.625% Ser 466 15/30.06.27	213.042,00	195.468,00	0,17
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.625% Ser 445 14/17.06.26	128.784,50	130.921,70	0,11
CHF	250.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.85% Ser 579 23/26.11.38	251.667,50	266.980,00	0,23
CHF	120.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	121.563,60	113.767,20	0,10
CHF	300.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 20/26.10.29	300.720,00	278.064,00	0,24
CHF	230.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	232.136,70	218.488,50	0,19
CHF	130.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	132.507,70	120.182,40	0,10
CHF	200.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	201.728,00	182.838,00	0,16
CHF	200.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.75% 22/12.08.25	200.154,00	197.908,00	0,17
CHF	50.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	54.250,00	49.987,00	0,04
CHF	200.000	Roche Kapitalmarkt AG 1.75% Partizsch 23/15.09.33	200.128,00	207.759,00	0,18
CHF	100.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	137.900,00	114.975,00	0,10
CHF	2.850.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	2.679.795,00	2.744.564,25	2,36

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	150.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	154.875,00	143.549,25	0,12
CHF	200.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 15/27.05.30	202.748,00	197.949,00	0,17
CHF	150.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 17/28.06.45	135.975,00	147.125,25	0,13
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	100.000,00	93.362,50	0,08
CHF	100.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	100.000,00	97.554,50	0,08
CHF	250.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	251.650,00	235.103,75	0,20
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	50.059,50	48.375,00	0,04
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	100.316,00	97.995,00	0,08
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	47.900,00	0,04
CHF	300.000	Zuercher Kantonbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30	267.999,00	276.054,00	0,24
CHF	200.000	Zuercher Kantonbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	199.490,00	175.978,00	0,15
CHF	200.000	Zuercher Kantonbank 0.2% Ser 153 Partizsch 22/31.07.30	200.718,00	185.310,00	0,16
Total obligations			30.710.003,55	29.571.703,00	25,36
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	7.639,695	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	796.995,97	823.711,91	0,71
CHF	9.776,564	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	977.656,40	960.938,48	0,83
CHF	5.449	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	620.998,65	650.665,09	0,56
CHF	16.174	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A CHF Cap	1.617.612,72	1.604.137,32	1,38
CHF	22.418	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	2.436.832,00	2.481.000,06	2,13
CHF	663	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	634.751,04	669.033,30	0,57
CHF	45.330	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	531.526,10	573.424,50	0,49
CHF	88.448	Franklin Templeton Inv Fds K2 Alternative Str I CHF H1 Cap	884.661,47	849.100,80	0,73
CHF	569.532	HSBC Global Fs ICAV GI Aggregate Bd Idx S6CH CHF Cap	5.892.435,03	5.885.315,88	5,05
CHF	123.349	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) N Cap	1.623.561,15	1.698.010,00	1,46
CHF	49.088	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	479.320,61	475.171,84	0,41
CHF	2.113	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	237.092,05	259.044,71	0,22
CHF	2.660	Pictet CHF Bonds I Cap	1.377.711,10	1.312.231,20	1,13
CHF	4.796	Pictet STMM CHF I Cap	568.774,97	573.104,73	0,49
CHF	77.860	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	4.955.641,07	5.154.713,51	4,42
CHF	13.546,64	SKY Harbor GI Fds US Short Duration Resp HY A Cap	1.607.037,90	1.551.496,68	1,33
CHF	345.950	State Street GI Adviso Lux Scv Switzerland Idx Equity I Cap	5.226.405,03	5.282.552,72	4,53
CHF	13.000	Swisscanto (LU) MM Fd Responsible CHF D Cap	1.240.980,00	1.260.480,00	1,08
			31.709.993,26	32.064.132,73	27,52
EUR	33.255	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	3.109.496,32	2.918.052,82	2,50
EUR	360	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	446.763,39	535.607,39	0,46
EUR	14.584	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	261.873,34	257.352,91	0,22
			3.818.133,05	3.711.013,12	3,18
Total fonds d'investissement (OPCVM)			35.528.126,31	35.775.145,85	30,70
Tracker funds (OPCVM)					
CAD	7.788	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	832.156,62	1.200.249,71	1,03
CHF	231.774	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	2.742.149,08	2.813.736,36	2,42
CHF	1.128.215	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS A Cap	5.351.800,65	5.418.139,72	4,65
			8.093.949,73	8.231.876,08	7,07
EUR	28.910	Amundi Index Solutions EUR Agg SRI A Cap	1.202.792,94	1.182.920,84	1,02
EUR	647.241	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	3.695.106,05	4.516.799,41	3,88
			4.897.898,99	5.699.720,25	4,90
GBP	215.892	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	1.742.388,53	1.744.467,08	1,50
USD	980.976	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	5.304.520,21	5.009.148,48	4,30
USD	350.013	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	1.695.414,45	1.828.952,34	1,57
USD	2.218.622	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	15.994.521,13	17.915.840,61	15,38

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	31.529	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality ESG UCITS A Dist	1.026.425,96	1.170.121,81	1,00
			24.020.881,75	25.924.063,24	22,25
		Total tracker funds (OPCVM)	39.587.275,62	42.800.376,36	36,75
		Fonds d'investissement (OPC)			
CHF	47.002	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	6.584.854,43	6.824.690,40	5,86
		Total fonds d'investissement (OPC)	6.584.854,43	6.824.690,40	5,86
		Total portefeuille-titres	112.410.259,91	114.971.915,61	98,67
		Avoirs bancaires		1.608.143,61	1,38
		Autres actifs/(passifs) nets		-63.764,74	-0,05
		Total		116.516.294,48	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	73,31 %
Finances	14,62 %
Administrations publiques locales	4,43 %
Pays et gouvernements	2,78 %
Institutions internationales	1,96 %
Biens de consommation non-cyclique	0,70 %
Immobilier	0,36 %
Industrie	0,30 %
Energie	0,13 %
Services de santé	0,08 %
Total	<u>98,67 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	34,34 %
Luxembourg	33,81 %
Suisse	16,59 %
Canada	3,19 %
Allemagne	2,29 %
Australie	1,76 %
France	1,01 %
Royaume-Uni	0,97 %
Etats-Unis d'Amérique	0,71 %
Suède	0,69 %
Philippines	0,60 %
Pays-Bas	0,52 %
Autriche	0,42 %
Nouvelle-Zélande	0,37 %
Venezuela	0,34 %
Danemark	0,34 %
Finlande	0,24 %
Espagne	0,16 %
Emirats Arabes Unis	0,16 %
Chili	0,12 %
Honduras	0,04 %
Total	<u>98,67 %</u>

BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.750.377,68
Avoirs bancaires	331.723,03
Intérêts bancaires à recevoir	1.416,63
Total de l'actif	<u>11.083.517,34</u>

Exigible

Intérêts bancaires à payer	11,47
Frais à payer	14.050,64
Total de l'exigible	<u>14.062,11</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>11.069.455,23</u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	75.779,0000	CHF	146,08	<u>11.069.455,23</u> <u>11.069.455,23</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	28.342,07
Intérêts bancaires	8.490,65
Total des revenus	36.832,72

Charges

Commission de la société de gestion	164.609,23
Frais sur transactions	14.227,41
Taxe d'abonnement	4.288,26
Intérêts bancaires payés	59,73
Total des charges	183.184,63

Pertes nettes des investissements -146.351,91

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	562.657,01
- sur changes à terme	1.429,40
- sur devises	615,40
Résultat réalisé	418.349,90

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres 356.337,61

Résultat des opérations 774.687,51

Emissions 954.935,37

Rachats -3.875.101,17

Total des variations de l'actif net -2.145.478,29

Total de l'actif net au début de l'exercice 13.214.933,52

Total de l'actif net à la fin de l'exercice 11.069.455,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	16.103.974,27	13.214.933,52	11.069.455,23

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	165,58	137,87	146,08

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	17,52	-16,74	5,95

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	95.849,0000	6.604,0000	-26.674,0000	75.779,0000

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,65

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	6.280	Pictet STMM CHF I Cap	740.121,29	750.437,39	6,78
CHF	10.258	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	621.077,03	679.129,86	6,14
CHF	69.633	State Street GI Adviso Lux Scv Switzerland Idx Equity I Cap	1.036.528,31	1.063.275,02	9,61
			2.397.726,63	2.492.842,27	22,53
EUR	111	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	148.648,88	165.145,61	1,49
EUR	3.340	Janus Henderson Horizon Fd Euroland G2 EUR Cap	60.110,90	58.938,48	0,53
			208.759,78	224.084,09	2,02
Total fonds d'investissement (OPCVM)			2.606.486,41	2.716.926,36	24,55
Tracker funds (OPCVM)					
CAD	690	iShares VII Plc MSCI Canada UCITS ETF Cap	86.458,14	106.339,54	0,96
EUR	120.450	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	753.701,08	840.565,55	7,59
EUR	154	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	20.501,56	22.693,75	0,20
			774.202,64	863.259,30	7,79
GBP	52.307	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	495.634,74	422.655,03	3,82
USD	2.809	iShares III Plc MSCI Australia UCITS ETF Cap	96.618,95	115.384,53	1,04
USD	169.697	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	937.398,37	866.522,19	7,83
USD	34.777	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	174.883,41	181.723,18	1,64
USD	221.088	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	1.641.946,17	1.785.332,24	16,13
USD	5.421	iShares Plc MSCI East Eu Capped UCITS ETF Dist	99.455,66	0,00	0,00
USD	31.590	iShares V Plc MSCI World Energ Sector ESG UCITS ETF USD Dist	161.327,03	146.115,49	1,32
USD	10.679	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality ESG UCITS A Dist	364.674,91	396.325,00	3,58
USD	37.916	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	999.827,34	1.101.602,29	9,95
			4.476.131,84	4.593.004,92	41,49
Total tracker funds (OPCVM)			5.832.427,36	5.985.258,79	54,06
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	12.752	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	1.762.027,96	1.851.590,40	16,73
JPY	666	AMC Professional Fd BCV Japac ESG A Dist	184.445,16	196.602,13	1,78
Total fonds d'investissement (OPC)			1.946.473,12	2.048.192,53	18,51
Total portefeuille-titres			10.385.386,89	10.750.377,68	97,12
Avoirs bancaires				331.723,03	3,00
Autres actifs/(passifs) nets				-12.645,48	-0,12
Total				11.069.455,23	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,12 %
Total	<u>97,12 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	53,86 %
Luxembourg	24,75 %
Suisse	18,51 %
Total	<u>97,12 %</u>

BCV (LUX) Active Security (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	8.070.798,68
Avoirs bancaires	366.387,79
Intérêts bancaires à recevoir	2.786,80
Total de l'actif	<u>8.439.973,27</u>

Exigible

Intérêts bancaires à payer	4,37
Frais à payer	7.895,96
Total de l'exigible	<u>7.900,33</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>8.432.072,94</u>

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	83.385,2265	EUR	101,12	<u>8.432.072,94</u>
				<u>8.432.072,94</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Security (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	1.870,42
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	40.471,46
Intérêts bancaires	11.975,36
Total des revenus	54.317,24

Charges

Commission de la société de gestion	85.469,09
Frais sur transactions	5.468,29
Autres frais d'administration	290,00
Taxe d'abonnement	2.770,16
Intérêts bancaires payés	44,02
Total des charges	94.041,56

Pertes nettes des investissements	-39.724,32
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-524.305,74
- sur devises	1.625,16
Résultat réalisé	-562.404,90

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.059.745,56
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	497.340,66
-------------------------	------------

Emissions	444.505,25
-----------	------------

Rachats	-1.021.209,05
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-79.363,14
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	8.511.436,08
---	--------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	8.432.072,94
---	--------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Security (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	10.970.762,38	8.511.436,08	8.432.072,94

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	106,96	95,25	101,12

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	0,45	-10,95	6,16

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	89.356,2265	4.577,0000	-10.548,0000	83.385,2265

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,40

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Active Security (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	306,465	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	42.828,31	45.687,80	0,54
EUR	2.155	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	369.363,44	387.490,55	4,60
EUR	7.530	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	1.084.978,84	1.150.584,00	13,65
EUR	361	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hgd (95%) Cap	79.448,97	87.748,27	1,04
EUR	1.001	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	101.527,18	104.624,52	1,24
EUR	1.273	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	130.673,45	135.230,79	1,60
EUR	13.599	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	1.309.277,62	1.283.473,62	15,22
EUR	86	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	84.081,79	90.295,70	1,07
EUR	4.838	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	70.886,25	77.311,24	0,92
EUR	3.014	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	29.938,36	30.501,68	0,36
EUR	293	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	39.051,83	44.322,81	0,53
EUR	916	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	126.480,17	129.330,41	1,53
EUR	961	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	104.072,96	107.747,32	1,28
EUR	299,593	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	29.959,30	29.968,29	0,36
			3.602.568,47	3.704.317,00	43,94
GBP	2.580	Vanguard Inv Ser Plc UK ST Gra Bond Index Fd Cap	350.927,80	343.196,76	4,07
			3.953.496,27	4.047.513,76	48,01
Total fonds d'investissement (OPCVM)					
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	34.617	Amundi Index Solutions EUR Agg SRI A Cap	1.540.003,16	1.523.494,17	18,07
EUR	10.755	Amundi Index Solutions EURO Corporate SRI UCITS ETF DR Cap	513.148,05	541.084,05	6,42
EUR	24.748	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	128.237,13	185.758,49	2,20
EUR	6.455	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	822.460,52	825.400,85	9,79
EUR	5.961	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	661.821,40	655.411,95	7,77
			3.665.670,26	3.731.149,51	44,25
USD	14.966	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	80.777,95	82.196,82	0,97
USD	24.171	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	156.302,96	209.938,59	2,49
			237.080,91	292.135,41	3,46
			3.902.751,17	4.023.284,92	47,71
Total tracker funds (OPCVM)					
Total portefeuille-titres			7.856.247,44	8.070.798,68	95,72
Avoirs bancaires				366.387,79	4,35
Autres actifs/(passifs) nets				-5.113,53	-0,07
Total				8.432.072,94	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Security (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,72 %
Total	<u>95,72 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	67,54 %
Irlande	<u>28,18 %</u>
Total	<u>95,72 %</u>

BCV (LUX) Active Security (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	12.384.307,09
Avoirs bancaires	565.629,71
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	22.720,46
Intérêts bancaires à recevoir	2.050,02
Total de l'actif	12.974.707,28

Exigible

Intérêts bancaires à payer	3,95
Frais à payer	12.746,38
Total de l'exigible	12.750,33
Actif net à la fin de l'exercice	12.961.956,95

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	139.606,4060	CHF	92,85	12.961.956,95
				12.961.956,95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Security (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	681,52
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	58.572,66
Intérêts bancaires	5.890,90
Total des revenus	65.145,08

Charges

Commission de la société de gestion	135.397,57
Frais sur transactions	9.712,98
Autres frais d'administration	284,62
Taxe d'abonnement	5.375,77
Intérêts bancaires payés	42,35
Total des charges	150.813,29

Pertes nettes des investissements	-85.668,21
-----------------------------------	------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-138.425,12
- sur devises	-3.672,36
Résultat réalisé	-227.765,69

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	658.041,55
---------------------------	------------

Résultat des opérations	430.275,86
-------------------------	------------

Emissions	114.240,51
-----------	------------

Rachats	-1.057.805,25
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-513.288,88
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	13.475.245,83
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	12.961.956,95
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Security (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	17.596.063,76	13.475.245,83	12.961.956,95

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	98,74	89,84	92,85

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	0,01	-9,01	3,35

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	149.996,0000	1.244,0000	-11.633,5940	139.606,4060

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,25

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Active Security (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	90.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	91.572,60	88.155,90	0,68
CHF	100.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	103.100,00	94.556,00	0,73
CHF	110.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	112.996,00	105.451,50	0,81
CHF	60.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	60.088,80	58.653,60	0,45
CHF	100.000	Apple Inc 0.375% Sen 15/25.11.24	102.463,73	98.955,00	0,76
CHF	80.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	82.480,00	78.110,00	0,60
CHF	100.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	97.450,00	99.037,00	0,76
CHF	50.000	Asian Development Bank 0.875% EMTN Partizsch 22/13.09.29	50.067,50	49.436,00	0,38
CHF	80.000	Auckland Council 1.5% MTN 14/28.11.25	90.100,00	80.340,00	0,62
CHF	60.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	59.940,00	57.039,60	0,44
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	47.263,00	0,36
CHF	100.000	Bank of Nova Scotia 0.295% 22/25.04.25	97.240,00	98.383,00	0,76
CHF	30.000	Bank of Nova Scotia 2.1425% EMTN Partizsch 23/03.05.30	30.000,00	31.378,50	0,24
CHF	50.000	Banque Valiant SA 0% Partizsch 19/31.10.25	48.185,00	48.707,00	0,38
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	46.621,50	0,36
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	70.140,00	69.008,45	0,53
CHF	70.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	70.142,50	68.425,00	0,53
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	51.150,00	0,39
CHF	100.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	96.880,00	98.165,00	0,76
CHF	120.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	117.846,00	116.961,60	0,90
CHF	220.000	Canton de Bale-Ville 0% Partizsch 16/05.09.29	200.266,00	207.298,30	1,60
CHF	100.000	Canton de Bale-Ville 1.3% Partizsch 23/01.12.27	100.116,00	100.758,50	0,78
CHF	120.000	Canton de Geneve 0% Partizsch 19/26.05.28	112.416,00	114.283,80	0,88
CHF	240.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	224.292,50	228.835,20	1,76
CHF	250.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	212.200,00	223.713,75	1,73
CHF	100.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	106.575,00	99.350,00	0,77
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	50.000,00	45.950,00	0,35
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	50.000,00	45.337,50	0,35
CHF	70.000	Commonwealth Bank of Australia 1.94% EMTN 23/26.06.30	70.000,00	72.467,50	0,56
CHF	30.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	30.165,00	29.295,00	0,23
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	50.887,50	48.519,50	0,37
CHF	60.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	61.365,00	58.515,00	0,45
CHF	20.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	20.014,80	19.283,50	0,15
CHF	70.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	73.850,00	66.995,60	0,52
CHF	20.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	20.076,60	19.416,70	0,15
CHF	60.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	60.424,65	56.700,00	0,44
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	45.737,50	48.421,25	0,37
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.885% EMTN 23/13.09.35	100.000,00	105.948,00	0,82
CHF	70.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	73.907,90	69.510,00	0,54
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	49.362,50	0,38
CHF	90.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	104.158,50	91.102,50	0,70
CHF	120.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	133.335,38	121.470,00	0,94
CHF	100.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	137.100,00	108.600,00	0,84
CHF	50.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	49.160,00	48.482,00	0,37
CHF	100.000	Eurofima 0.125% Partizsch 20/28.04.27	95.889,00	96.730,00	0,75
CHF	40.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	36.100,00	38.162,20	0,29
CHF	50.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	50.100,50	44.924,50	0,35
CHF	130.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	162.712,50	132.600,00	1,02
CHF	100.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	106.875,00	98.275,00	0,76
CHF	50.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	65.765,00	56.225,00	0,43
CHF	100.000	Korea Railroad Corp 0% Sen Partizsch 19/13.06.25	97.722,50	97.784,00	0,75
CHF	50.000	Kuntarahoitus Oyj 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	50.400,00	0,39
CHF	80.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.2% EMTN Sen 18/17.04.26	78.100,00	77.960,00	0,60

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Security (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	50.000	Luzerner Kantonalbank 0.125% Partizsch 20/25.11.32	43.550,00	44.467,00	0,34
CHF	50.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	50.111,00	47.453,50	0,37
CHF	150.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	145.210,00	138.507,00	1,07
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.125% EMTN 21/05.10.29	46.012,50	46.727,50	0,36
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	103.977,00	91.781,50	0,71
CHF	40.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% 20/18.09.28	41.104,00	37.769,60	0,29
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	50.247,50	47.484,25	0,37
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	50.036,50	48.269,75	0,37
CHF	70.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	67.154,50	68.445,65	0,53
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	47.759,75	0,37
CHF	70.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	70.368,60	68.460,00	0,53
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	110.460,00	101.075,00	0,78
CHF	90.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN Sen 06/07.08.29	116.595,00	100.192,50	0,77
CHF	20.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	20.284,17	19.305,00	0,15
CHF	40.000	Nestlé SA 2% Partizsch 23/28.06.33	40.080,80	42.329,60	0,33
CHF	30.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	30.467,70	26.912,55	0,21
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	48.550,00	45.562,50	0,35
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.994,43	47.525,00	0,37
CHF	60.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	60.233,40	59.154,00	0,46
CHF	80.000	Nordic Investment Bank 1.5% Partizsch 23/29.06.28	80.048,00	81.542,00	0,63
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbank AG 2.875% Sen 05/25.02.30	203.256,25	165.637,50	1,28
CHF	110.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	111.764,66	104.555,00	0,81
CHF	60.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	60.671,40	56.688,60	0,44
CHF	80.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	79.583,20	73.763,60	0,57
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	40.497,50	42.273,50	0,33
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	91.245,00	94.773,50	0,73
CHF	130.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	131.552,20	117.399,10	0,90
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.1% Ser 521 Sen 20/12.06.30	50.087,00	46.256,25	0,36
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.625% Ser 445 14/17.06.26	49.532,50	50.354,50	0,39
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.85% Ser 579 23/26.11.38	50.333,50	53.396,00	0,41
CHF	70.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	70.912,10	66.364,20	0,51
CHF	100.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 643 17/06.05.25	97.290,00	98.233,50	0,76
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	50.464,50	47.497,50	0,37
CHF	20.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	20.385,80	18.489,60	0,14
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 701 21/20.06.31	50.432,00	45.709,50	0,35
CHF	30.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.75% 22/12.08.25	30.023,10	29.686,20	0,23
CHF	100.000	Roche Kapitalmarkt AG 1.75% Partizsch 23/15.09.33	100.064,00	103.879,50	0,80
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	54.411,00	0,42
CHF	270.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	256.083,00	260.011,35	2,01
CHF	50.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	51.625,00	47.849,75	0,37
CHF	50.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 17/28.06.45	45.325,00	49.041,75	0,38
CHF	200.000	Swiss Confederation 1.25% Partizsch 14/28.05.26	203.736,00	201.526,00	1,55
CHF	30.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	41.970,00	34.545,00	0,27
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	46.681,25	0,36
CHF	140.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	132.964,00	131.658,10	1,01
CHF	100.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	102.450,00	96.750,00	0,75
CHF	60.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	60.222,30	58.797,00	0,45
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	47.900,00	0,37
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30	89.520,00	92.018,00	0,71
CHF	110.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	101.063,00	96.787,90	0,75
CHF	50.000	Zuercher Kantonalbank 0.2% Partizsch 22/31.03.25	48.650,00	49.194,50	0,38
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0.25% Ser 154 Partizsch 22/28.03.28	91.800,00	95.478,50	0,74
Total obligations			8.392.714,07	8.046.805,75	62,09

Fonds d'investissement ouverts

Fonds d'investissement (OPCVM)

CHF	691,865	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	72.257,74	74.596,88	0,57
-----	---------	--	-----------	-----------	------

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Security (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	4.803,354	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	466.259,05	472.121,66	3,64
CHF	1.142	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	129.201,82	136.366,22	1,05
CHF	2.513	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	264.675,57	278.113,71	2,14
CHF	139	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	133.157,98	140.264,90	1,08
CHF	9.506	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	112.907,08	120.250,90	0,93
CHF	50.429	HSBC Global Fs ICAV GI Aggregate Bd Idx S6CH CHF Cap	521.743,48	521.113,11	4,02
CHF	4.140	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	40.138,08	40.075,20	0,31
CHF	559	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	63.405,70	68.531,00	0,53
CHF	2.772	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	356.165,01	354.400,20	2,73
			<u>2.159.911,51</u>	<u>2.205.833,78</u>	<u>17,00</u>
EUR	950	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	134.628,56	134.959,41	1,04
EUR	3.067	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	268.753,99	269.122,48	2,08
			<u>403.382,55</u>	<u>404.081,89</u>	<u>3,12</u>
		Total fonds d'investissement (OPCVM)	<u>2.563.294,06</u>	<u>2.609.915,67</u>	<u>20,12</u>
		Tracker funds (OPCVM)			
CHF	36.341	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	430.106,06	441.179,74	3,40
CHF	48.826	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	639.567,20	653.511,60	5,04
			<u>1.069.673,26</u>	<u>1.094.691,34</u>	<u>8,44</u>
EUR	11.817	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	65.429,39	82.465,45	0,64
USD	15.244	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	78.531,72	77.840,29	0,60
USD	33.386	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	204.626,58	269.598,99	2,08
			<u>283.158,30</u>	<u>347.439,28</u>	<u>2,68</u>
		Total tracker funds (OPCVM)	<u>1.418.260,95</u>	<u>1.524.596,07</u>	<u>11,76</u>
		Fonds d'investissement (OPC)			
CHF	1.398	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	187.024,44	202.989,60	1,57
		Total fonds d'investissement (OPC)	<u>187.024,44</u>	<u>202.989,60</u>	<u>1,57</u>
		Total portefeuille-titres	<u>12.561.293,52</u>	<u>12.384.307,09</u>	<u>95,54</u>
		Avoirs bancaires		<u>565.629,71</u>	<u>4,36</u>
		Autres actifs/(passifs) nets		<u>12.020,15</u>	<u>0,10</u>
		Total		<u>12.961.956,95</u>	<u>100,00</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Security (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	33,45 %
Finances	32,82 %
Administrations publiques locales	11,36 %
Institutions internationales	5,60 %
Pays et gouvernements	5,36 %
Industrie	2,18 %
Immobilier	1,41 %
Biens de consommation durable	1,36 %
Biens de consommation non-cyclique	1,25 %
Energie	0,38 %
Services de santé	0,37 %
Total	<u>95,54 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	26,72 %
Suisse	24,57 %
Irlande	8,18 %
Canada	6,65 %
Allemagne	4,75 %
Australie	3,73 %
France	3,35 %
Etats-Unis d'Amérique	2,65 %
Suède	2,01 %
Pays-Bas	1,93 %
Nouvelle-Zélande	1,63 %
Autriche	1,63 %
Royaume-Uni	1,49 %
Finlande	1,48 %
Danemark	1,19 %
Philippines	1,14 %
Corée du Sud	0,75 %
Venezuela	0,60 %
Chili	0,44 %
Espagne	0,36 %
Emirats Arabes Unis	0,29 %
Total	<u>95,54 %</u>

BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.344.480,50
Avoirs bancaires	523.768,64
Intérêts bancaires à recevoir	5.575,12
Total de l'actif	17.873.824,26

Exigible

Intérêts bancaires à payer	3,54
Frais à payer	19.751,82
Total de l'exigible	19.755,36
Actif net à la fin de l'exercice	17.854.068,90

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	159.133,0000	EUR	112,20	17.854.068,90
				17.854.068,90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	9.203,05
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	51.565,88
Intérêts bancaires	24.812,23
Total des revenus	85.581,16

Charges

Commission de la société de gestion	229.754,97
Frais sur transactions	11.358,47
Autres frais d'administration	290,00
Taxe d'abonnement	5.953,52
Intérêts bancaires payés	30,24
Total des charges	247.387,20

Pertes nettes des investissements	-161.806,04
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-560.957,02
- sur devises	5.334,99
Résultat réalisé	-717.428,07

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.975.658,47
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	1.258.230,40
-------------------------	--------------

Emissions	902.152,01
-----------	------------

Rachats	-3.724.482,86
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.564.100,45
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	19.418.169,35
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	17.854.068,90
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	22.134.666,18	19.418.169,35	17.854.068,90

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	118,04	104,70	112,20

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	4,59	-11,30	7,16

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	185.471,0000	8.380,0000	-34.718,0000	159.133,0000

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,58

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	3.283,979	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	453.754,89	489.575,59	2,74
EUR	4.608	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	804.304,21	828.564,48	4,64
EUR	11.162,482	AXA World Fds SICAV EUR Bonds I Cap	1.735.194,85	1.705.627,25	9,55
EUR	455	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	98.437,59	110.596,85	0,62
EUR	1.917	BCV Fd (Lux) BCV Liquid Alternative Beta A EUR Cap	195.706,53	200.364,84	1,12
EUR	3.610	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	370.566,50	383.490,30	2,15
EUR	18.842	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	1.877.322,11	1.778.307,96	9,96
EUR	121	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	118.462,05	127.043,95	0,71
EUR	83	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	92.037,87	132.820,75	0,75
EUR	6.894	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	95.078,84	110.166,12	0,62
EUR	5.403	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	53.162,27	54.678,36	0,31
EUR	417	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	54.171,92	63.080,59	0,35
EUR	1.232	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	170.079,22	173.946,57	0,98
EUR	1.660	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	173.013,73	186.119,20	1,04
EUR	4.035	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	394.480,11	403.621,05	2,26
			6.685.772,69	6.748.003,86	37,80
USD	10.161	Fidelity Fds Sustainable Emerging Markets Equity Y Cap	150.016,72	147.818,11	0,83
Total fonds d'investissement (OPCVM)			6.835.789,41	6.895.821,97	38,63
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	70.734	Amundi Index Solutions EUR Agg SRI A Cap	3.127.643,82	3.113.003,34	17,44
EUR	18.163	Amundi Index Solutions EURO Corporate SRI UCITS ETF DR Cap	865.033,27	913.780,53	5,12
EUR	181.752	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.034.795,45	1.364.230,51	7,64
EUR	10.686	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	1.372.439,78	1.366.418,82	7,65
EUR	8.400	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	924.496,80	923.580,00	5,17
			7.324.409,12	7.681.013,20	43,02
GBP	23.282	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	203.711,86	202.343,98	1,13
USD	64.089	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	345.916,00	351.992,00	1,97
USD	36.404	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	166.279,29	204.602,57	1,15
USD	118.414	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	817.471,30	1.028.491,49	5,76
USD	5.082	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality ESG UCITS A Dist	193.174,70	202.861,35	1,14
USD	15.485	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	395.730,57	483.901,87	2,71
			1.918.571,86	2.271.849,28	12,73
Total tracker funds (OPCVM)			9.446.692,84	10.155.206,46	56,88
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	1.879	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	247.261,67	293.452,07	1,64
Total fonds d'investissement (OPC)			247.261,67	293.452,07	1,64
Total portefeuille-titres			16.529.743,92	17.344.480,50	97,15
Avoirs bancaires				523.768,64	2,93
Autres actifs/(passifs) nets				-14.180,24	-0,08
Total				17.854.068,90	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Defensive (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,15 %
Total	<u>97,15 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	60,53 %
Irlande	34,98 %
Suisse	1,64 %
Total	<u>97,15 %</u>

BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	25.499.504,26
Avoirs bancaires	780.270,01
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	39.021,63
Intérêts bancaires à recevoir	2.422,82
Total de l'actif	26.321.218,72

Exigible

Intérêts bancaires à payer	2,39
Frais à payer	30.462,82
Total de l'exigible	30.465,21
Actif net à la fin de l'exercice	26.290.753,51

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	262.347,4580	CHF	100,21	26.290.753,51
				26.290.753,51

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	15.392,72
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	94.572,67
Intérêts bancaires	13.593,85
Total des revenus	123.559,24

Charges

Commission de la société de gestion	323.764,42
Frais sur transactions	15.532,37
Autres frais d'administration	284,62
Taxe d'abonnement	10.614,53
Intérêts bancaires payés	25,39
Total des charges	350.221,33

Pertes nettes des investissements	-226.662,09
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-145.446,87
- sur devises	-9.902,77
Résultat réalisé	-382.011,73

Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.348.537,40
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	966.525,67
-------------------------	------------

Emissions	798.566,76
-----------	------------

Rachats	-1.745.461,61
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	19.630,82
-------------------------------------	-----------

Total de l'actif net au début de l'exercice	26.271.122,69
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	26.290.753,51
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	32.985.127,52	26.271.122,69	26.290.753,51

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	107,88	96,58	100,21

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	3,85	-10,47	3,76

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	272.009,7928	8.136,0000	-17.798,3348	262.347,4580

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,45

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)
au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	100.000	ABN AMRO Bank NV 3.375% Sen 06/15.08.31	136.400,00	114.987,50	0,44
CHF	40.000	Akademiska Hus AB 0.25% EMTN Sen 15/17.11.25	40.336,80	39.180,40	0,15
CHF	100.000	Akademiska Hus AB 0.3% EMTN Sen Partizsch 17/08.10.29	98.900,00	94.556,00	0,36
CHF	50.000	Alberta (Province of) 0.375% EMTN 1 Sen 9/07.02.29	50.086,00	47.932,50	0,18
CHF	50.000	ANZ New Zealand (Intl) Ltd 0.25% EMTN Sen 17/22.09.25	50.210,50	48.878,00	0,19
CHF	50.000	Apple Inc 0.75% Sen 15/25.02.30	52.000,00	48.818,75	0,19
CHF	100.000	ASB Bank Ltd 0.45% EMTN Reg S 19/30.01.25	100.850,00	98.670,00	0,38
CHF	100.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	100.183,00	99.037,00	0,38
CHF	50.000	Asian Development Bank 0.875% EMTN Partizsch 22/13.09.29	50.067,50	49.436,00	0,19
CHF	50.000	Banco Del Estado De Chile 0.575% EMTN Sen 17/07.04.27	50.000,00	47.533,00	0,18
CHF	50.000	Banco Santander SA 0.2% EMTN Sen 19/19.11.27	50.000,00	47.263,00	0,18
CHF	50.000	Banco Santander-Chile 0.384% EMTN Sen 19/27.09.24	50.000,00	49.434,25	0,19
CHF	50.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	50.000,00	48.869,00	0,19
CHF	90.000	Bank of Nova Scotia 0.295% 22/25.04.25	88.620,00	88.544,70	0,34
CHF	80.000	Bank of Nova Scotia 2.1425% EMTN Partizsch 23/03.05.30	80.000,00	83.676,00	0,32
CHF	110.000	Banque Valiant SA 0% Partizsch 19/31.10.25	106.007,00	107.155,40	0,41
CHF	100.000	BNG Bank NV 1.6875% EMTN Partizsch 23/19.05.30	100.000,00	103.618,00	0,39
CHF	100.000	BNG Bank NV 2.5% EMTN 05/21.07.25	116.650,00	101.800,00	0,39
CHF	50.000	BNZ Intl Fding Ltd London Brch 0.111% EMTN Sen 20/24.07.28	50.000,00	46.621,50	0,18
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.32% EMTN Sen 17/10.02.25	49.750,00	49.291,75	0,19
CHF	150.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.4% EMTN Sen Reg S 17/19.12.25	147.750,00	146.625,00	0,56
CHF	50.000	Bq Féd du Crédit Mutuel 0.6% EMTN Sen 17/05.04.27	50.426,40	48.419,00	0,18
CHF	50.000	Caisse d'Amort de la Dette Soc 2.5% EMTN Sub Sen 11/09.12.25	61.175,00	51.150,00	0,19
CHF	100.000	Caisse Refinancement Habitat 1.75% Sen 13/26.06.25	104.341,00	100.350,50	0,38
CHF	150.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.1% EMTN Sen 18/30.04.25	148.177,00	147.247,50	0,56
CHF	330.000	Canton de Bale-Ville 0% Partizsch 16/05.09.29	300.042,00	310.947,45	1,18
CHF	100.000	Canton de Bale-Ville 1.3% Partizsch 23/01.12.27	100.116,00	100.758,50	0,38
CHF	330.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	303.137,50	314.648,40	1,20
CHF	300.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	252.200,00	268.456,50	1,02
CHF	100.000	Canton de Zurich 0.1% Partizsch 20/23.06.45	75.500,00	81.115,50	0,31
CHF	120.000	Coca-Cola Co 1% Reg S Sen 15/02.10.28	123.553,00	119.220,00	0,45
CHF	150.000	Commonwealth Bank of Australia 0.113% EMTN Sen 19/10.12.29	138.647,00	137.850,00	0,52
CHF	100.000	Commonwealth Bank of Australia 0.1575% EMTN 21/08.12.31	98.075,00	90.675,00	0,34
CHF	50.000	Commonwealth Bank of Australia 1.94% EMTN 23/26.06.30	50.000,00	51.762,50	0,20
CHF	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.125% Sen 06/15.09.26	119.400,00	104.400,00	0,40
CHF	50.000	Corp Andina de Fomento 0.3% EMTN Sen 17/07.04.25	49.416,00	48.825,00	0,19
CHF	150.000	Corp Andina de Fomento 0.5% EMTN Sen 15/26.02.26	151.457,30	145.558,50	0,55
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.1% Sen 16/26.01.26	50.400,00	48.762,50	0,19
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN 15/18.06.26	40.411,20	38.960,00	0,15
CHF	40.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 17/27.07.27	40.029,60	38.567,00	0,15
CHF	50.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.25% EMTN Sen 18/08.12.25	50.187,00	48.937,50	0,19
CHF	100.000	Cred Agricole Home Loan SFH 0.45% EMTN Sen 19/24.01.29	100.416,00	95.708,00	0,36
CHF	80.000	Cred Agricole SA London 0.55% EMTN Sen 16/14.12.26	80.306,40	77.666,80	0,30
CHF	60.000	Cred Agricole SA London 1% EMTN Sen 15/27.01.25	60.499,80	59.579,10	0,23
CHF	200.000	Crédit Agricole SA 2.3625% EMTN 23/05.10.28	200.000,00	206.542,00	0,79
CHF	50.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	50.450,00	48.950,75	0,19
CHF	40.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.45% EMTN Sen 17/08.11.30	40.126,40	37.800,00	0,14
CHF	110.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.5% EMTN Sen 18/18.07.28	105.239,00	106.526,75	0,41
CHF	100.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 1.885% EMTN 23/13.09.35	100.000,00	105.948,00	0,40
CHF	50.000	DH Switzerland Fin SARL 1.125% Reg S 15/08.12.28	52.296,50	49.650,00	0,19
CHF	50.000	EBN BV 0.875% Sen 14/22.09.26	55.600,00	49.362,50	0,19
CHF	180.000	EIB 1.375% 13/21.02.28	210.140,00	182.205,00	0,69
CHF	150.000	EIB 1.625% EMTN Sen 12/02.04.26	167.678,00	151.837,50	0,58
CHF	150.000	EIB 3.375% Sen 07/15.10.27	186.340,00	162.900,00	0,62

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	100.000	Eli Lilly & Co 0.45% EMTN Sen 16/24.05.28	99.987,90	96.964,00	0,37
CHF	100.000	Eurofima 0.125% Partizsch 20/28.04.27	95.889,00	96.730,00	0,37
CHF	80.000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.1475% EMTN 21/17.11.26	72.200,00	76.324,40	0,29
CHF	80.000	Hypo Vorarlberg Bk 0.125% EMTN Sen 19/03.09.29	80.160,80	71.879,20	0,27
CHF	150.000	KFW AG 2.5% EMTN 05/25.08.25	187.950,00	153.000,00	0,58
CHF	200.000	Kommunekredit 0.625% EMTN Sen 15/09.07.27	204.725,00	196.550,00	0,75
CHF	150.000	Kommunekredit 2.875% EMTN Sen 06/13.10.31	207.875,00	168.675,00	0,64
CHF	100.000	Korea Railroad Corp 0% Sen Partizsch 19/13.06.25	95.795,00	97.784,00	0,37
CHF	50.000	Kuntarahoitus Oyj 1.375% EMTN Sen 12/08.06.27	58.900,00	50.400,00	0,19
CHF	30.000	Lansforsakringar Hypotek AB 0.875% EMTN 14/16.09.24	30.780,40	29.815,50	0,11
CHF	150.000	Luzerner Kantonalbank 0.125% Partizsch 20/25.11.32	130.650,00	133.401,00	0,51
CHF	50.000	Macquarie Bk Ltd London Br 0.75% EMTN Sen 16/05.02.24	50.689,60	49.942,50	0,19
CHF	100.000	Manitoba (Province of) 0.25% EMTN Sen 19/15.03.29	100.222,00	94.907,00	0,36
CHF	120.000	Manitoba (Province of) 0.8% EMTN Sen Partizsch 19/15.03.39	136.800,00	110.805,60	0,42
CHF	250.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.2% EMTN 19/18.06.31	259.942,50	229.453,75	0,87
CHF	100.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.25% EMTN Sen 19/26.02.29	100.495,00	94.968,50	0,36
CHF	50.000	Muenchener Hypothekenbank EG 0.5% EMTN Ser1788 18/14.06.28	50.036,50	48.269,75	0,18
CHF	160.000	Nationwide Building Society 0% EMTN Sen 19/11.07.25	158.191,20	156.447,20	0,59
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.125% EMTN Sen 19/21.06.27	50.020,00	47.759,75	0,18
CHF	50.000	Natl Australia Bank Ltd 0.3% Sen 17/31.10.25	50.181,00	48.900,00	0,19
CHF	130.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1.375% EMTN Sen 12/13.09.27	139.525,00	131.397,50	0,50
CHF	100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV 3.25% EMTN Sen 06/07.08.29	138.700,00	111.325,00	0,42
CHF	100.000	Nestle Holdings Inc 0.25% EMTN Tr 1 Sen 17/04.10.27	103.550,00	96.525,00	0,37
CHF	50.000	Nestlé SA 2% Partizsch 23/28.06.33	50.101,00	52.912,00	0,20
CHF	40.000	New Brunswick (Province of) 0.125% Sen 19/06.12.32	40.623,60	35.883,40	0,14
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.2% Sen 16/07.11.31	50.222,00	45.562,50	0,17
CHF	50.000	New Brunswick (Province of) 0.25% Sen 17/19.01.29	49.643,50	47.525,00	0,18
CHF	100.000	Nordea Bank Abp 0.55% EMTN Sen 15/23.06.25	101.433,40	98.590,00	0,37
CHF	120.000	Nordic Investment Bank 1.5% Partizsch 23/29.06.28	120.072,00	122.313,00	0,47
CHF	150.000	Oesterreichische Kontrollbk AG 2.875% Sen 05/25.02.30	207.050,00	165.637,50	0,63
CHF	250.000	Ontario (Province of) 0.25% EMTN Sen 17/28.06.29	244.149,50	237.625,00	0,90
CHF	180.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 524 20/21.06.28	168.242,00	170.065,80	0,65
CHF	140.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 528 Sen 20/15.03.30	139.563,00	129.086,30	0,49
CHF	150.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 529 21/05.02.29	137.077,50	140.501,25	0,53
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 534 21/13.03.28	91.245,00	94.773,50	0,36
CHF	40.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 538 21/25.07.31	39.502,00	36.122,80	0,14
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.65% Ser 545 22/03.10.31	50.134,50	47.414,75	0,18
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.625% Ser 445 14/17.06.26	49.532,50	50.354,50	0,19
CHF	50.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 1.85% Ser 579 23/26.11.38	50.333,50	53.396,00	0,20
CHF	50.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 683 Sen 20/25.02.28	50.651,50	47.403,00	0,18
CHF	70.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0% Ser 695 Partizsch 20/26.10.29	70.416,50	64.881,60	0,25
CHF	80.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 688 Sen 20/07.06.28	80.743,20	75.996,00	0,29
CHF	40.000	Pfandbrief Schweiz Hypo 0.125% Ser 690 20/02.08.30	40.771,60	36.979,20	0,14
CHF	100.000	Quebec (Province of) 1.5% EMTN Sen 14/05.02.24	105.671,90	99.974,00	0,38
CHF	100.000	Roche Kapitalmarkt AG 1.75% Partizsch 23/15.09.33	100.064,00	103.879,50	0,39
CHF	50.000	SNCF Réseau 2.625% EMTN Sen 11/10.03.31	68.845,00	54.411,00	0,21
CHF	50.000	SNCF Réseau 3.25% EMTN Ser 35 Tr 1 06/30.06.32	68.950,00	57.487,50	0,22
CHF	500.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	472.040,00	481.502,50	1,83
CHF	100.000	Swiss Confederation 0.25% Partizsch 21/23.06.35	103.250,00	95.699,50	0,36
CHF	160.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 15/27.05.30	161.728,00	158.359,20	0,60
CHF	100.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 17/28.06.45	90.650,00	98.083,50	0,37
CHF	300.000	Swiss Confederation 1.25% Partizsch 14/28.05.26	305.670,00	302.289,00	1,15
CHF	50.000	Swiss Confederation 1.5% Sen Partizsch 12/30.04.42	69.950,00	57.575,00	0,22
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.166% Sen 19/21.12.29	50.000,00	46.681,25	0,18
CHF	50.000	TotalEnergies Cap Intl SA 0.288% EMTN Sen 18/13.07.26	50.000,00	48.777,25	0,19
CHF	250.000	Transpower New Zealand Ltd 0.0375% Partizsch 21/16.03.29	238.200,00	235.103,75	0,89
CHF	150.000	Westpac Banking Corp 0.25% EMTN Sen 19/29.01.27	150.510,00	145.125,00	0,55
CHF	40.000	Westpac Banking Corp 0.3% EMTN Sen 17/28.11.25	40.126,40	39.198,00	0,15
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.4% EMTN Sen 18/06.06.24	50.037,00	49.703,50	0,19
CHF	50.000	Westpac Banking Corp 0.5% EMTN Sen 18/16.05.28	50.181,00	47.900,00	0,18

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
CHF	200.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30	179.040,00	184.036,00	0,70
CHF	100.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 149 Partizsch 21/21.01.33	100.210,00	87.989,00	0,33
CHF	70.000	Zuercher Kantonalbank 0.2% Ser 153 Partizsch 22/31.07.30	70.251,30	64.858,50	0,25
CHF	200.000	Zuercher Kantonalbank 0.25% Ser 154 Partizsch 22/28.03.28	181.900,00	190.957,00	0,73
Total obligations			12.475.642,20	11.988.053,20	45,61
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	5.458,515	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	564.007,35	588.537,09	2,24
CHF	10.714,187	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	1.077.395,77	1.053.097,44	4,01
CHF	1.172	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	127.032,75	139.948,52	0,53
CHF	3.076	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	319.747,29	340.420,92	1,29
CHF	144	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	138.007,22	145.310,40	0,55
CHF	9.752	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	112.020,36	123.362,80	0,47
CHF	76.958	HSBC Global Fs ICAV GI Aggregate Bd Idx S6CH CHF Cap	796.215,16	795.253,19	3,02
CHF	6.196	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	60.140,80	59.977,28	0,23
CHF	586	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	64.247,92	71.841,08	0,27
CHF	1.087	Pictet CHF Bonds I Cap	519.846,88	536.238,84	2,04
CHF	3.155	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	397.969,26	403.366,75	1,53
CHF	5.323	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	333.657,31	352.408,68	1,34
			4.510.288,07	4.609.762,99	17,52
USD	14.768	Fidelity Fds Sustainable Emerging Markets Equity Y Cap	207.612,26	199.741,86	0,76
Total fonds d'investissement (OPCVM)			4.717.900,33	4.809.504,85	18,28
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	57.635	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	681.634,35	699.688,90	2,66
CHF	118.673	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	1.553.357,75	1.588.378,77	6,04
			2.234.992,10	2.288.067,67	8,70
EUR	12.866	Amundi Index Solutions EUR Agg SRI A Cap	536.287,16	526.442,74	2,00
EUR	76.639	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	495.261,59	534.828,58	2,03
			1.031.548,75	1.061.271,32	4,03
GBP	31.858	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	293.945,84	257.421,46	0,98
USD	75.234	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	387.579,09	384.166,66	1,46
USD	52.633	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	259.198,34	275.027,64	1,05
USD	165.004	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	1.224.108,99	1.332.442,11	5,07
USD	8.692	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality ESG UCITS A Dist	316.173,30	322.582,34	1,23
USD	34.462	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	825.943,62	1.001.250,61	3,81
			3.013.003,34	3.315.469,36	12,62
Total tracker funds (OPCVM)			6.573.490,03	6.922.229,81	26,33
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	12.257	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	1.695.267,17	1.779.716,40	6,77
Total fonds d'investissement (OPC)			1.695.267,17	1.779.716,40	6,77
Total portefeuille-titres			25.462.299,73	25.499.504,26	96,99
Avoirs bancaires				780.270,01	2,97
Autres actifs/(passifs) nets				10.979,24	0,04
Total				26.290.753,51	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Defensive (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	51,38 %
Finances	25,87 %
Administrations publiques locales	6,82 %
Pays et gouvernements	4,91 %
Institutions internationales	4,04 %
Industrie	1,69 %
Biens de consommation non-cyclique	1,02 %
Immobilier	0,51 %
Services de santé	0,37 %
Biens de consommation durable	0,19 %
Energie	0,19 %
Total	<u>96,99 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	27,54 %
Suisse	22,88 %
Irlande	19,15 %
Canada	4,14 %
France	4,13 %
Allemagne	3,13 %
Pays-Bas	2,73 %
Australie	2,50 %
Royaume-Uni	1,68 %
Danemark	1,39 %
Etats-Unis d'Amérique	1,38 %
Nouvelle-Zélande	1,27 %
Finlande	1,03 %
Autriche	0,90 %
Venezuela	0,74 %
Suède	0,62 %
Philippines	0,57 %
Corée du Sud	0,37 %
Chili	0,37 %
Emirats Arabes Unis	0,29 %
Espagne	0,18 %
Total	<u>96,99 %</u>

BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	10.922.396,76
Avoirs bancaires	296.896,39
Intérêts bancaires à recevoir	2.429,66
Total de l'actif	11.221.722,81

Exigible

Intérêts bancaires à payer	7,07
Frais à payer	14.543,60
Total de l'exigible	14.550,67
Actif net à la fin de l'exercice	11.207.172,14

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A	80.617,0000	EUR	139,02	11.207.172,14
				11.207.172,14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	22.773,71
Intérêts bancaires	15.470,17
Total des revenus	38.243,88

Charges

Commission de la société de gestion	153.293,75
Frais sur transactions	7.669,94
Taxe d'abonnement	3.668,69
Intérêts bancaires payés	45,38
Total des charges	164.677,76

Pertes nettes des investissements	-126.433,88
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	244.761,43
- sur devises	-1.574,52
Résultat réalisé	116.753,03

Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	938.798,36
---------------------------	------------

Résultat des opérations	1.055.551,39
-------------------------	--------------

Emissions	490.040,32
-----------	------------

Rachats	-510.518,27
---------	-------------

Total des variations de l'actif net	1.035.073,44
-------------------------------------	--------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	10.172.098,70
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	11.207.172,14
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	13.188.981,73	10.172.098,70	11.207.172,14

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	142,50	125,96	139,02

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	14,78	-11,61	10,37

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	80.759,0000	3.717,0000	-3.859,0000	80.617,0000

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,72

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	272,265	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A EUR Cap	37.871,28	40.589,27	0,36
EUR	2.257	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY AEURHgd Cap	389.191,39	405.831,17	3,62
EUR	322	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I EUR Hdg (95%) Cap	70.359,67	78.268,54	0,70
EUR	2.055	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A EUR Cap	211.212,50	218.302,65	1,95
EUR	3.254	BlackRock Strateg Fds Sustainable EUR Bd I2 Cap	290.131,38	307.112,52	2,74
EUR	636	Cred Suisse Index Fd (Lux) CSIF Eq EMU ESG Blue QB Cap	681.417,88	925.297,32	8,26
EUR	77	DMC Fd World HY Corporate Bonds I EUR Hedged Cap	75.249,46	80.846,15	0,72
EUR	108	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	119.760,12	172.827,00	1,54
EUR	4.308	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	61.068,02	68.841,84	0,61
EUR	3.115	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P EUR Cap	31.598,80	31.523,80	0,28
EUR	259	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd Hedged EUR I Cap	33.448,08	39.179,55	0,35
EUR	1.187	Pictet SICAV Short Term Money Market I EUR Cap	163.540,80	167.593,00	1,50
EUR	1.897	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	205.632,96	212.691,64	1,90
EUR	1.918	Swisscanto (Lu) Money Market Fd Responsible EUR D Cap	188.577,76	191.857,54	1,71
			2.559.060,10	2.940.761,99	26,24
USD	14.864	Fidelity Fds Sustainable Emerging Markets Equity Y Cap	219.451,69	216.235,44	1,93
			2.778.511,79	3.156.997,43	28,17
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	15.000	Amundi Index Solutions EUR Agg SRI A Cap	643.499,81	660.150,00	5,89
EUR	3.485	Amundi Index Solutions EURO Corporate SRI UCITS ETF DR Cap	166.460,33	175.330,35	1,56
EUR	179.774	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.039.501,92	1.349.383,64	12,04
EUR	6.333	iShares VII Plc EUR Gover Bond 3-7yr UCITS ETF Cap	811.660,89	809.800,71	7,23
EUR	2.537	UBS Irl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A EUR Cap	143.541,69	192.127,01	1,71
			2.804.664,64	3.186.791,71	28,43
GBP	32.557	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	272.059,02	282.953,06	2,53
USD	98.471	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	508.678,39	540.826,11	4,83
USD	50.102	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	230.026,08	281.589,89	2,51
USD	190.319	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	1.316.324,06	1.653.026,43	14,75
USD	3.006	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality ESG UCITS A Dist	113.942,09	119.992,37	1,07
USD	34.407	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	915.239,70	1.075.209,02	9,59
			3.084.210,32	3.670.643,82	32,75
			6.160.933,98	7.140.388,59	63,71
Total tracker funds (OPCVM)					
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	4.002	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	560.678,04	625.010,74	5,58
			560.678,04	625.010,74	5,58
Total fonds d'investissement (OPC)					
Total portefeuille-titres			9.500.123,81	10.922.396,76	97,46
Avoirs bancaires				296.896,39	2,65
Autres actifs/(passifs) nets				-12.121,01	-0,11
Total				11.207.172,14	100,00

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Offensive (EUR)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	97,46 %
Total	<u>97,46 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	56,89 %
Luxembourg	34,99 %
Suisse	5,58 %
Total	<u>97,46 %</u>

BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 décembre 2023

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	26.656.532,35
Avoirs bancaires	643.045,94
A recevoir sur émissions de parts	5.869,00
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.094,92
Intérêts bancaires à recevoir	4.231,77
Total de l'actif	27.311.773,98

Exigible

Intérêts bancaires à payer	7,37
Frais à payer	35.597,04
Total de l'exigible	35.604,41
Actif net à la fin de l'exercice	27.276.169,57

Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A	233.030,2730	CHF	117,05	27.276.169,57
				27.276.169,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

Revenus

Dividendes, nets	30.891,54
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	4.681,58
Intérêts bancaires	35.302,80
Total des revenus	70.875,92

Charges

Commission de la société de gestion	396.881,74
Frais sur transactions	14.373,63
Taxe d'abonnement	9.959,94
Intérêts bancaires payés	47,60
Total des charges	421.262,91

Pertes nettes des investissements	-350.386,99
-----------------------------------	-------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	325.632,93
- sur devises	-47.510,79
Résultat réalisé	-72.264,85

Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.422.525,56
---------------------------	--------------

Résultat des opérations	1.350.260,71
-------------------------	--------------

Emissions	875.634,12
-----------	------------

Rachats	-2.313.009,39
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-87.114,56
-------------------------------------	------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	27.363.284,13
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	27.276.169,57
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

Statistiques (en CHF)

au 31 décembre 2023

Total de l'actif net	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	34.826.351,93	27.363.284,13	27.276.169,57

VNI par classe de part	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	130,56	111,42	117,05

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	CHF	12,11	-14,66	5,05

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A	245.578,0000	7.583,0000	-20.130,7270	233.030,2730

TER synthétique par classe de part au 31.12.2023	(en %)
A	1,75

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices, en tenant compte de tout dividende versé durant chacun de ces exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
CHF	150.000	Asian Development Bank 0.8% EMTN Partizsch 22/06.07.27	146.175,00	148.555,50	0,55
CHF	230.000	Bank of Nova Scotia 0.2% EMTN Sen 18/19.11.25	224.227,00	224.797,40	0,82
CHF	200.000	Canadian Imp Bk of Commerce 0.125% EMTN Sen 15/22.12.25	197.280,00	194.936,00	0,72
CHF	210.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 20/23.06.28	201.600,00	200.230,80	0,73
CHF	150.000	Canton de Zurich 0% Partizsch 21/10.11.33	124.100,00	134.228,25	0,49
CHF	140.000	Deutsche Bahn Finance GmbH 0.1% EMTN Sen 15/01.12.25	138.628,00	137.062,10	0,50
CHF	100.000	Korea Railroad Corp 0% Sen Partizsch 19/13.06.25	97.740,00	97.784,00	0,36
CHF	120.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0% Ser 531 21/15.02.36	97.998,00	101.456,40	0,37
CHF	180.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.25% Ser 498 17/06.12.27	174.276,00	172.893,60	0,63
CHF	100.000	Pfandbrief Schwe Kantonalbk AG 0.625% Ser 466 15/30.06.27	95.870,00	97.734,00	0,36
CHF	360.000	Swiss Confederation 0% Partizsch 16/22.06.29	348.048,00	346.681,80	1,27
CHF	50.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 15/27.05.30	48.425,00	49.487,25	0,18
CHF	100.000	Swiss Confederation 0.5% Partizsch 17/28.06.45	91.370,00	98.083,50	0,36
CHF	200.000	Swiss Confederation 1.25% Partizsch 14/28.05.26	203.560,00	201.526,00	0,74
CHF	200.000	Zuercher Kantonalbank 0% Ser 147 Sen 20/12.03.30	180.820,00	184.036,00	0,68
Total obligations			2.370.117,00	2.389.492,60	8,76
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
CHF	736,23	AXA IM Fixed Income Inv Str Eu Short Duration HY A CHF Cap	75.458,96	79.380,32	0,29
CHF	8.841,526	AXA IM Fixed Income Inv Str US Short Duration HY A CHF Cap	884.828,19	869.033,59	3,19
CHF	1.273	AXA World Fds SICAV US High Yield Bonds I CHF Hdg (95%) Cap	146.231,94	152.008,93	0,56
CHF	5.256	BCV Fd (Lux) BCV Systematic Prem Equity Opp A Cap	579.337,07	581.681,52	2,13
CHF	155	DMC Fd World HY Corporate Bonds I CHF Hedged Cap	148.391,04	156.410,50	0,57
CHF	10.604	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	126.777,43	134.140,60	0,49
CHF	4.987	Neuberger Berman Inv Fds Plc Sho Dur Em Mk Debt P CHF Cap	50.941,82	48.274,16	0,18
CHF	721	Nomura Fds Ireland Plc US HY Bd I CHF Hedged Cap	81.355,93	88.391,50	0,32
CHF	1.794	Pictet CHF Bonds I Cap	857.962,56	885.016,08	3,25
CHF	2.513	Pictet STMM CHF I Cap	302.020,94	300.294,45	1,10
CHF	4.111	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	532.675,39	525.591,35	1,93
CHF	28.517	Schroder Intl Sel Fd Swiss Equity C Cap	1.640.864,46	1.887.965,13	6,92
CHF	3.956	Swisscanto (LU) MM Fd Responsible CHF D Cap	384.127,60	383.573,76	1,41
			5.810.973,33	6.091.761,89	22,34
USD	38.886	Fidelity Fds Sustainable Emerging Markets Equity Y Cap	546.669,18	525.945,42	1,93
Total fonds d'investissement (OPCVM)			6.357.642,51	6.617.707,31	24,27
Tracker funds (OPCVM)					
CHF	43.260	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS Aacc Cap	512.522,24	525.176,40	1,93
CHF	96.237	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	1.259.961,50	1.288.084,13	4,72
CHF	6.765	UBS Intl Fd Solutions Plc CMCI Compo SF UCITS ETF A CHF Cap	384.922,49	493.845,00	1,81
			2.157.406,23	2.307.105,53	8,46
EUR	323.940	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	1.994.121,29	2.260.629,35	8,29
GBP	82.129	iShares Plc Core FTSE 100 UCITS ETF Dist	724.431,26	663.625,04	2,43
USD	214.879	iShares IV Plc MSCI EM IMI ESGScree UCITS ETF Cap	1.120.018,06	1.097.234,60	4,02
USD	133.350	iShares IV Plc MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF Cap	663.272,17	696.804,96	2,56

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)

au 31 décembre 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	493.312	iShares IV Plc MSCI USA ESG Screened UCITS ETF Unhdg USD Cap	3.442.745,70	3.983.598,45	14,61
USD	7.453	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality ESG UCITS A Dist	271.104,41	276.599,89	1,01
USD	76.831	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS A Cap	1.925.028,55	2.232.229,28	8,18
			<u>7.422.168,89</u>	<u>8.286.467,18</u>	<u>30,38</u>
Total tracker funds (OPCVM)			12.298.127,67	13.517.827,10	49,56
Fonds d'investissement (OPC)					
CHF	494	AMC Professional Fd BCV Swiss Sm & Mid Caps Equity A Dist	112.909,57	120.936,14	0,44
CHF	27.621	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	3.847.171,52	4.010.569,20	14,70
Total fonds d'investissement (OPC)			<u>3.960.081,09</u>	<u>4.131.505,34</u>	<u>15,14</u>
Total portefeuille-titres			24.985.968,27	26.656.532,35	97,73
Avoirs bancaires				643.045,94	2,36
Autres actifs/(passifs) nets				-23.408,72	-0,09
Total				<u>27.276.169,57</u>	<u>100,00</u>

* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

BCV (LUX) Active Offensive (CHF)

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	88,97 %
Finances	4,08 %
Pays et gouvernements	2,55 %
Administrations publiques locales	1,22 %
Institutions internationales	0,55 %
Industrie	0,36 %
Total	<u>97,73 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Irlande	43,41 %
Luxembourg	30,42 %
Suisse	20,95 %
Canada	1,54 %
Philippines	0,55 %
Allemagne	0,50 %
Corée du Sud	0,36 %
Total	<u>97,73 %</u>

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2023

Note 1 - Informations générales

BCV FUND (LUX) (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement de type ouvert de droit luxembourgeois qui place ses avoirs en valeurs mobilières négociables.

Le Fonds est établi conformément à un règlement de gestion signé dès l'origine à Luxembourg, le 8 juin 2009.

BCV FUND (LUX), comme Fonds Commun de Placement régi par la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, ne possède pas la personnalité juridique et est lancé conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Le prospectus, les documents d'informations clés (PRIIPs KIDs) et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, auprès du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès des représentants et des correspondants locaux.

Note 2 - Principales méthodes comptables et bases d'évaluation

a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif, selon les dispositions du prospectus d'émission du Fonds et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Pour chaque compartiment, une valeur nette d'inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 31 décembre 2023 pour la préparation de ces états financiers .

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

b) Evaluation des actifs

Le calcul est effectué sur la base des derniers cours de clôture de tous les marchés boursiers mondiaux disponibles à la date des états financiers ou du dernier cours disponible à la date des états financiers.

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options, contrats à terme et swaps cotés ou négociés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible à la date des états financiers et si plusieurs marchés existent, sur la base du dernier cours connu de la bourse qui constitue le marché principal pour le titre en question, à moins que ces cours ne soient pas représentatifs.

Dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options, contrats à terme et swaps en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant le paragraphe précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options, contrats à terme et swaps ou si les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire ne sont pas cotés, l'évaluation est basée sur la valeur de réalisation raisonnable et probable, estimée avec prudence et de bonne foi par la société de gestion.

Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non-échus.

Les instruments financiers générateurs de revenus sous forme d'intérêt, dont les instruments du marché monétaire, sont évalués à leur prix du marché disponible à la date des états financiers.

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Les parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date des états financiers ou du dernier cours de clôture disponible à la date des états financiers.

Les contrats d'options négociés de gré à gré sont réévalués journalièrement sur base de sources externes dans la valeur nette d'inventaire.

Les swaps négociés de gré à gré sont réévalués quotidiennement en *mark-to-market* à partir de paramètres fixés par une entité indépendante du front reposant sur des sources externes.

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats à terme négociés de gré à gré est effectuée par l'application de la différence entre le cours d'achat et le cours *forward* au nominal du contrat.

Les produits dérivés de gré à gré sont évalués à la juste valeur (*Fair Value*).

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement (*ex-date*), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus-values et moins-values réalisées sur les contrats de change à terme correspondent à la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur de clôture. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus-values et moins-values réalisées sur les contrats de futures sont déterminées sur base de la méthode FIFO (First In, First Out). Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des contrats de swap

Les contrats de swap sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués sur base des prix du marché recalculés en utilisant les éléments classiques de *pricing* à savoir la valeur, la volatilité du sous-jacent, les taux d'intérêts et la valeur résiduelle du swap. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en CHF et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, les cours de change utilisés pour les états globalisés sont les suivants :

1	CHF	=	1,0755826	EUR	Euro
			1,1881423	USD	Dollar américain

k) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation de l'actif net de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence du Fonds avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

l) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant ou de change à terme qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

Au niveau du compartiment, les montants des rubriques "A recevoir et à payer sur opérations de trésorerie" sont compensés dans l'état du patrimoine.

m) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

n) Autres avoirs liquides

La rubrique "Autres avoirs liquides" dans l'état du patrimoine est principalement composée des comptes de trésorerie détenus par les contreparties des produits dérivés liés à des opérations de futures.

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

o) Autres créances / Autres dettes

Les rubriques "Autres créances"/"Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent les comptes de marge sur les contrats de futures reflétant les variations de marge quotidiennes.

Note 3 - Commission de la société de gestion

Les compartiments supportent:

- la taxe d'abonnement,
- les frais de courtages et les commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille du compartiment,
- les frais liés aux services de calcul de rétrocessions,
- les frais liés aux récupérations de taxes en faveur du compartiment,
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,
- les frais engendrés par les obligations réglementaires et de reportings tels que par exemple les frais de valorisation des titres ainsi que les frais en relation avec le *cash flow monitoring*,
- les frais d'analyse et de recherche externes,
- une commission, payable à la société de gestion comme suit :

Compartiment	Devise du compartiment	Classe de part	Taux maximal p.a. (en %)	Taux effectif p.a. (en %)
--------------	------------------------	----------------	--------------------------	---------------------------

La famille "**Compartiments BCV**" se compose des compartiments suivants :

BCV Systematic Premia Equity Opportunity	USD	A (CHF)	2,50	1,55
		A (EUR)	2,50	1,55
		B (CHF)	1,50	0,85
BCV Systematic Premia Global	USD	B (EUR)	1,50	0,85
		C (CHF)	1,00	0,75
		C (USD)	1,00	0,75
BCV Liquid Alternative Beta	USD	A (CHF)	2,00	1,35
		A (EUR)	2,00	1,35
		B (CHF)	1,50	0,80
		B (EUR)	1,50	0,80
		B (USD)	1,50	0,80
		C (CHF)	1,00	0,65
		C (EUR)	1,00	0,65
		C (USD)	1,00	0,65
		D (CHF)	0,80	0,48
		D (EUR)	0,80	0,48
BCV Liquid Alternative Beta ESG	USD	D (USD)	0,80	0,48
		D (AUD)	0,80	0,48
		C (CHF)	1,00	0,70
		C (USD)	1,00	0,70

La famille "**Compartiments BCV Stratégiques**" se compose des compartiments suivants :

BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	EUR	A	1,75	1,20
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	CHF	A	1,75	1,20
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	EUR	A	1,75	1,30
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	CHF	A	1,75	1,30

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Compartiment	Devise du compartiment	Classe de part	Taux maximal p.a. (en %)	Taux effectif p.a. (en %)
BCV (LUX) Strategy Equity (CHF)	CHF	A	1,75	1,40
BCV (LUX) Active Security (EUR)	EUR	A	1,75	1,05
BCV (LUX) Active Security (CHF)	CHF	A	1,75	1,05
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	EUR	A	1,75	1,25
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	CHF	A	1,75	1,25
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	EUR	A	1,75	1,45
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	CHF	A	1,75	1,45

La commission est payable pour chaque classe de parts à la société de gestion par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base de la valeur des actifs nets moyens mensuels de chaque compartiment.

La société de gestion supporte pour les compartiments les frais énumérés ci-dessous :

- tous les impôts éventuels,
- les frais de gestionnaire en investissements,
- les frais de banque dépositaire, d'agent de transfert et de registre et d'agent administratif,
- les honoraires du Réviseur d'Entreprises,
- les coûts d'établissement et de distribution des rapports annuels et semestriels,
- les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses (pour la famille "Compartiments BCV"),
- les frais d'établissement des certificats de parts, les frais de préparation de l'impression ainsi que les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses (pour la famille "Compartiments BCV Stratégiques"),
- les frais de préparation, de traduction, d'impression et de diffusion des publications périodiques et d'autres documents exigés par la loi ou par des règlements,
- les frais de préparation et de communication d'informations aux porteurs de parts,
- les émoluments des conseillers juridiques ainsi que toute autre taxe analogue courante,
- les frais liés à des mesures spéciales, notamment les expertises, les conseils juridiques ou les procédures engagées pour la protection des porteurs de parts et,
- les frais relatifs aux activités du représentant officiel du Fonds en Suisse et du service de paiement en Suisse.

Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le Fonds investit s'élève à maximum 5 % p.a. excluant toute commission de performance calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

Par parts liées, on entend des parts de placements collectifs de capitaux, détenus en portefeuille des différents compartiments du Fonds, gérés directement ou indirectement par le gestionnaire en investissements du Fonds ou par une société à laquelle le gestionnaire en investissement du Fonds est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte.

A l'exception d'une indemnité fixée par le Conseil d'Administration de la société de gestion permettant de couvrir les frais administratifs, aucune commission ni aucun frais de gestion ne peuvent être imputés au compartiment en cas d'investissement dans des parts de fonds gérés par la société de gestion ou

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

une société qui lui est proche. Dans ces cas, les fonds dont les parts sont acquises ne peuvent pas débiteur de commission d'émission ni de rachat.

A la date des états financiers, le Fonds a investi dans des fonds cibles liés.

Note 5 - Commission d'émissions, de rachats et de conversions

Pour chaque compartiment du Fonds, une commission de vente d'un maximum de 3% et une commission de conversion d'un maximum de 1% de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment sont versées au distributeur.

Pour la famille "**Compartiments BCV**", le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé d'appliquer les commissions suivantes:

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

- une commission de souscription d'un maximum de 0,08 % de la valeur nette d'inventaire de toutes les classes de parts du compartiment ;
- une commission de rachat d'un maximum de 0,08 % de la valeur nette d'inventaire de toutes les classes de parts du compartiment.

BCV Systematic Premia Global

- une commission de souscription et de rachat de 0,10% de la valeur nette d'inventaire des classes des parts en USD et 0,12% de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en CHF et EUR.

BCV Liquid Alternative Beta

- une commission de souscription de 0,02 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,04 % des classes de parts en CHF et EUR du compartiment ;
- une commission de rachat de 0,02 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,04 % des classes de parts en CHF et EUR du compartiment.

BCV Liquid Alternative Beta ESG

- une commission de souscription de 0,05 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,07 % des classes de parts en EUR et CHF du compartiment ;
- une commission de rachat de 0,05 % de la valeur nette d'inventaire des classes de parts en USD et 0,07 % des classes de parts en EUR et CHF du compartiment.

Les investisseurs sont en tout état de cause traités également pour chaque calcul de la VNI.

Pour la famille "**Compartiments BCV Stratégiques**", le Conseil d'Administration de la société de gestion se réserve le droit de prélever en faveur du compartiment,

- une commission de souscription d'un maximum de 0,80 % de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment ;
- une commission de rachat d'un maximum de 0,80 % de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment.

Les investisseurs sont en tout état de cause traités également pour chaque calcul de la VNI.

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 6 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Pour les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et en dépôts auprès d'établissements de crédit, le taux de la taxe d'abonnement s'élève à 0,01 %. Pour les classes de parts réservées à des investisseurs institutionnels, le taux de la taxe d'abonnement s'élève également à 0,01 %.

Tous les compartiments supportent cette taxe.

Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'*Asset Management Association Switzerland*.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Si un fonds investit au moins 10 % de ses actifs dans d'autres fonds qui publient un ratio TER, un ratio TER synthétique du fonds de fonds est calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin du premier semestre de l'exercice. Ceci correspond à la somme du ratio TER (calculé au prorata) du fonds cible individuel, pondérée sur la base de sa proportion dans les actifs nets du fonds à la date de clôture, des commissions de souscription et de rachat des fonds cibles réellement versées et du ratio TER du fonds de fonds minoré des rétrocessions versées par les fonds cibles durant la période faisant l'objet du rapport. Le ratio TER synthétique est calculé en fonction des informations disponibles à la date de rédaction du présent document.

Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande sans frais auprès de la société de gestion du Fonds et du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 9 - Investissements croisés

Conformément à l'article 181 (8) de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, les compartiments suivants ont investi dans les compartiments ci-dessous au 31 décembre 2023:

Compartiment	Désignation	Devise du compartiment	Quantité	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	BCV Liquid Alternative Beta A (EUR)	EUR	3.851,00	402.506,52	1,00%
BCV (LUX) Strategy Yield (EUR)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (EUR)	EUR	8.238,00	875.122,74	2,18%
				1.277.629,26	3,18%
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	BCV Liquid Alternative Beta A (CHF)	CHF	10.991,00	1.090.087,38	1,34%
BCV (LUX) Strategy Yield (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (CHF)	CHF	16.170,00	1.789.533,90	2,20%
				2.879.621,28	3,54%
BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (EUR)	EUR	10.676,00	1.134.111,48	2,09%
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	BCV Liquid Alternative Beta A (CHF)	CHF	16.174,00	1.604.137,32	1,38%
BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (CHF)	CHF	22.418,00	2.481.000,06	2,13%
				4.085.137,38	3,51%
BCV (LUX) Active Security (EUR)	BCV Liquid Alternative Beta A (EUR)	EUR	1.001,00	104.624,52	1,24%
BCV (LUX) Active Security (EUR)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (EUR)	EUR	1.273,00	135.230,79	1,60%
				239.855,31	2,84%
BCV (LUX) Active Security (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (CHF)	CHF	2.513,00	278.113,71	2,14%
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	BCV Liquid Alternative Beta A (EUR)	EUR	1.917,00	200.364,84	1,12%
BCV (LUX) Active Defensive (EUR)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (EUR)	EUR	3.610,00	383.490,30	2,15%
				583.855,14	3,27%
BCV (LUX) Active Defensive (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (CHF)	CHF	3.076,00	340.420,92	1,29%
BCV (LUX) Active Offensive (EUR)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (EUR)	EUR	2.055,00	218.302,65	1,95%
BCV (LUX) Active Offensive (CHF)	BCV Systematic Premia Equity Opportunity A (CHF)	CHF	5.256,00	581.681,52	2,13%

L'état globalisé du patrimoine à la fin de l'exercice sans tenir compte les investissements croisés des différents compartiments s'élève à CHF 791.250.286,56.

Il n'y a pas de dédoublement de commissions de gestion/souscription ou de rachat entre ces commissions au niveau du compartiment du Fonds ayant investi dans le compartiment et ce compartiment cible.

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 10 - Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2023 les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de change à terme ci-dessous avec la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG:

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (CHF) et B (CHF)					
CHF	72.510.000,00	USD	84.362.403,01	20.03.2024	2.457.176,87
					<u>2.457.176,87</u>
Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR) et B (EUR)					
EUR	6.710.000,00	USD	7.351.625,63	20.03.2024	83.705,59
					<u>83.705,59</u>

BCV Systematic Premia Global

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrat de change à terme lié aux parts de Classes C (CHF)					
CHF	30.615.000,00	USD	35.608.931,93	20.03.2024	1.047.742,94
					<u>1.047.742,94</u>

BCV Liquid Alternative Beta

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrat de change à terme lié aux parts de Classe A (EUR), B (EUR), C (EUR) et D (EUR)					
EUR	10.830.000,00	USD	11.866.011,88	20.03.2024	134.679,19
USD	245.370,40	EUR	220.000,00	20.03.2024	1.589,05
					<u>136.268,24</u>
Contrat de change à terme lié aux parts de Classes A (CHF), B (CHF), C (CHF) et D (CHF)					
CHF	98.700.000,00	USD	114.829.382,97	20.03.2024	3.348.664,68
CHF	100.000.000,00	USD	116.333.868,43	20.03.2024	3.400.666,03
					<u>6.749.330,71</u>
Contrat de change à terme lié aux parts de Classes D (AUD)					
AUD	60.000,00	USD	41.177,88	20.03.2024	-141,36
AUD	49.070.000,00	USD	32.940.264,09	20.03.2024	620.766,46
					<u>620.625,10</u>

BCV Liquid Alternative Beta ESG

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrat de change à terme lié aux parts de Classes C (CHF)					
CHF	39.640.000,00	USD	46.107.788,47	20.03.2024	1.354.925,96
					<u>1.354.925,96</u>

Pour réduire le risque de contrepartie sur l'exposition en changes à terme :

- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG paie au compartiment du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est positif : le collatéral en espèces ainsi reçu est présenté dans le poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant reçu et à rembourser à la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG est renseigné dans le poste "Garantie en espèces reçue à rembourser" .

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 11 - Contrats de futures

Au 31 décembre 2023, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de futures suivants :

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Achat	25	SWISS MARKET INDEX FUT 03/24 EUX	CHF	3.291.451,31	-4.550,59
Achat	123	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/24 EUX	EUR	6.172.662,69	-46.875,82
Achat	51	FTSE 100 Index FUT 03/24 ICE	GBP	5.042.872,96	109.875,01
Achat	199	Nikkei 225 Index FUT 03/24 OSE Mini	JPY	4.721.627,37	81.869,77
Achat	93	S&P 500 Index FUT 03/24 CME E-Mini	USD	22.413.000,00	660.067,50
					<u>800.385,87</u>

BCV Liquid Alternative Beta

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	278	Euro Bund 10 Years FUT 03/24 EUX	EUR	-42.139.260,29	-930.490,88
Achat	101	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/24 EUX	EUR	5.068.609,20	-40.225,83
Achat	36	Nikkei 225 Index FUT 03/24 OSE	JPY	8.541.637,46	138.743,09
Vente	131	EUR FUT 03/24 CME	USD	-18.135.312,50	-410.212,50
Achat	141	JPY FUT 03/24 CME	USD	12.647.700,00	351.795,00
Achat	339	MSCI Emerging Markets Index FUT 03/24 FNX	USD	17.521.215,00	654.341,50
Achat	450	RUSSELL 2000 FUT 03/24 CME Mini	USD	46.073.250,00	3.077.280,00
Achat	10	S&P 500 Index FUT 03/24 CME E-Mini	USD	2.410.000,00	71.125,00
Achat	131	US Treasury Note 10 Years FUT 03/24 CBOT	USD	14.788.672,53	61.406,91
					<u>2.973.762,29</u>

BCV Liquid Alternative Beta ESG

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	9	Euro Bund 10 Years FUT 03/24 EUX	EUR	-1.364.220,66	-22.590,09
Achat	2	EUR FUT 03/24 CME	USD	276.875,00	6.157,50
Achat	12	JPY FUT 03/24 CME	USD	1.076.400,00	28.732,50
Vente	26	US Treasury Note 10 Years FUT 03/24 CBOT	USD	-2.935.156,38	-106.843,88
					<u>-94.543,97</u>

Au 31 décembre 2023, le compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunity a émis des dépôts de garantie repris dans l'état globalisé du patrimoine sous la rubrique "Dépôts de garantie sur futures".

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 12 - Contrats de swap sur indice (TRS)

Au 31 décembre 2023, les compartiments suivants sont engagés dans les contrats de swap sur indice (TRS):

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
90.081.183,88	USD	Société Générale SA	BCV Equity Long Index	29.04.2024	447.754,46
90.770.434,95	USD	Société Générale SA	BCV Equity Short Index	29.04.2024	-370.003,51
					<u>77.750,95</u>

BCV Systematic Premia Global

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
34.418.169,96	USD	Société Générale SA	SGI BCV Advised Premia Global Index (USD - Excess Return)	15.03.2024	-28.099,93
					<u>-28.099,93</u>

BCV Liquid Alternative Beta

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
6.850.002,6	USD	Société Générale SA	SGI Commodity Dynamic Curve Carry Index	31.01.2024	-183.262,27
7.954.649,84	USD	Goldman Sachs Ltd London	Modified Stratgy D266	30.08.2024	0,00
					<u>-183.262,27</u>

BCV Liquid Alternative Beta ESG

Notionnel	Devise	Contrepartie	Sous-jacent	Échéance	Résultat non réalisé (en USD)
15.115.267,8	USD	Société Générale SA	SGI Advised Equity Leaders	31.10.2024	1.057.307,15
					<u>1.057.307,15</u>

Au 31 décembre 2023 le compartiment BCV Systematic Premia Equity Opportunity a déposé des avoirs bancaires auprès de Société Générale SA., repris dans l'Etat du patrimoine sous la rubrique "Avoirs bancaires en garantie (collatéral)".

Au 31 décembre 2023 les compartiments BCV Systematic Premia Global et BCV Liquid Alternative Beta ESG ont reçu un dépôt de garantie auprès de Société Générale SA. Ces dépôts de garantie sont enregistrés sous la rubrique "Cash collatéral sur swaps à rembourser" reprise dans l'Etat du patrimoine.

Au 31 décembre 2023 les compartiments suivants ont fourni les instruments du marché monétaire suivants comme collatéral dans le cadre des TRS auxquels s'applique un haircut de 99,00%:

BCV Systematic Premia Equity Opportunity

Quantité	Dénomination	Devise	Valeur d'évaluation	Haircut appliqué	Valeur d'évaluation suite au haircut
4.000.000	US 0% T-Bills 23/16.05.24	USD	3.923.413,00	99,00%	3.884.178,87

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

BCV Systematic Premia Global

Quantité	Dénomination	Devise	Valeur d'évaluation	Haircut appliqué	Valeur d'évaluation suite au haircut
3.000.000	US 0% T-Bills 23/14.03.24	USD	2.968.886,70	99,00%	2.939.197,83

Note 13 - Contrats de swap CDS

Au 31 décembre 2023 le compartiment suivant est engagé dans le contrat de swap CDS suivant :

BCV Liquid Alternative Beta

Sens de protection	Sous-jacent	Contrepartie	Échéance	Devise	Nominal	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	Markit CDX NA HY 5Y Ser 41 20.12.28 Index	Goldman Sachs Ltd London	20.12.2027	USD	40.800.000	2.337.363,86
						<u>2.337.363,86</u>

Au 31 décembre 2023 le compartiment BCV Liquid Alternative Beta a reçu un dépôt de garantie auprès de Goldman Sachs Ltd Londres. Ce dépôt de garantie est enregistré sous la rubrique "Cash collatéral sur swaps à rembourser" reprise dans l'Etat du patrimoine.

Note 14 - Informations relatives au développement durable

Conformément aux exigences du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (" SFDR ") tel que modifié et complété par des normes techniques réglementaires (RTS), il est noté que les compartiments suivants du Fonds sont catégorisés en vertu de l'article 6.

- BCV Systematic Premia Equity Opportunity,
- BCV Systematic Premia Global,
- BCV Liquid Alternative Beta,
- BCV (LUX) Strategy Yield (EUR),
- BCV (LUX) Strategy Yield (CHF),
- BCV (LUX) Strategy Balanced (EUR),
- BCV (LUX) Strategy Balanced (CHF),
- BCV (LUX) Strategy Equity (CHF),
- BCV (LUX) Active Security (EUR),
- BCV (LUX) Active Security (CHF),
- BCV (LUX) Active Defensive (EUR),
- BCV (LUX) Active Defensive (CHF),
- BCV (LUX) Active Offensive (EUR),
- BCV (LUX) Active Offensive (CHF) et

Les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Pour le compartiment BCV Liquid Alternative Beta ESG, catégorisé en vertu de l'article 8, l'annexe RTS (non audité) requise au rapport périodique est présentée dans les informations additionnelles (non-auditées).

BCV FUND (LUX)

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2023

Note 15 - Evénements

Les comptes bancaires du compartiment BCV DYNAGEST World Expoequity REP (liquidé) ont été clôturés le 27 février 2023.

Avec effet au 15 mai 2023, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. a changé sa dénomination en UI efa S.A..

Note 16 - Evénements subséquents

En date du 16 janvier 2024, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) a donné son accord par rapport pour l'ouverture du nouveau compartiment Ethos Climate ESG Ambition. Le lancement est prévu en 2024.

BCV FUND (LUX)

Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 décembre 2023

1 - Gestion du risque global

1.1. Risques

Pour les compartiments de la famille "**Compartiments BCV**", le Conseil d'Administration de la société de gestion a choisi d'adopter l'approche par la VaR absolue comme méthode de détermination du risque global.

La VaR absolue est calculée selon la méthode de simulation historique (*historical simulation*). La méthodologie choisie se justifie par le type de véhicules utilisés dans les compartiments. La méthode de simulation historique calcule la VaR sur la distribution de tous les portefeuilles historiques basés sur les positions de jour du compartiment et les rendements historiques des sous-jacents.

Données de la VaR pour la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023 :

Compartiment	BCV Systematic Premia Equity Opportunity	BCV Systematic Premia Global	BCV Liquid Alternative Beta	BCV Liquid Alternative Beta ESG
Période	01/01/2023 - 31/12/2023			
Méthode	- VaR Model : <i>Historical Simulation on Risk Factors with Full Re-Pricing</i> - Historique des sous-jacents (<i>history of risk factors</i>) : 730 jours de données journalières - Niveau de confiance (<i>confidence interval</i>) : 99 % - Durée de détention (<i>holding period equivalent</i>) : 20 jours ouvrables			
Min	3,88%	5,31%	3,06%	2,94%
Max	4,96%	6,23%	4,21%	3,96%
Avg	4,17%	5,72%	3,61%	3,49%
Limite interne	16,00%	16,00%	16,00%	16,00%
VaR Type	Absolute	Absolute	Absolute	Absolute
Limite absolue/ réglementaire	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%

Pour les compartiments de la famille "**Compartiments BCV Stratégiques**" et de la famille "**Compartiments BCV Dynagest**" (*liquidée*), le Conseil d'Administration de la société de gestion a choisi d'adopter l'approche par l'engagement (*commitment approach*).

L'approche par les engagements consiste à convertir les positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents. L'engagement total de chaque compartiment sur instruments financiers dérivés, limité à 100% des actifs nets, se mesure alors comme la somme en valeur des engagements individuels, après considération des éventuels effets de compensation et de couverture.

1.2. Levier

Les effets de levier sont calculés par la méthode des notionnels sur instruments financiers dérivés détenus. Un effet de levier est créé via l'utilisation de techniques et instruments financiers dérivés.

BCV FUND (LUX)

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2023

Résultat du calcul du levier moyen pour la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023 :

Compartiment	Levier moyen	Levier maximal attendu (cf prospectus)
BCV Systematic Premia Equity Opportunity	343,49%	550,00%
BCV Systematic Premia Global	199,23%	1.400,00%
BCV Liquid Alternative Beta	165,31%	350,00%
BCV Liquid Alternative Beta ESG	149,88%	350,00%

Dans des circonstances exceptionnelles, les effets de levier peuvent être plus élevés suite à une volatilité accrue des marchés.

2 - Rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui s'applique au fonds, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. La directive 2014/91/UE a été transposée en droit national avec la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. En raison de cette nouvelle réglementation, le fonds est tenu de publier dans son rapport annuel des informations relatives à la rémunération des catégories de personnel identifiées au sens de la loi.

Familles Compartiments BCV et Compartiments BCV Stratégiques

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 décembre 2023 est de 28. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

Concernant la société de gestion :

Nombre de personnes couvertes		8
Senior management *		8
Rémunération totale au cours de l'exercice 2023 **	EUR	149.943,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2023 **	EUR	140.755,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2023 **	EUR	9.188,00

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

Nombre de personnes couvertes		20
Risk takers ***		7
Rémunération totale au cours de l'exercice 2023 **	EUR	1.261.274,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2023 **	EUR	1.122.534,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2023 **	EUR	138.740,00

N.B.:

* Il est à noter qu'au niveau du Senior management, 2 personnes exercent également des fonctions de contrôle (Compliance Officer, Risk Manager).

** Le calcul de la rémunération est effectué au prorata des actifs gérés.

*** Les Risk takers sont les personnes effectivement à la charge de la gestion de portefeuille.

Aucune irrégularité n'a été détectée lors de la revue annuelle.

Il n'y a pas eu de changements significatifs de la politique de rémunération.

Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues gratuitement au siège de la société de gestion.

BCV FUND (LUX)

Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)

au 31 décembre 2023

3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Les compartiments suivants du Fonds ont recours à des TRS, contrats d'échange sur rendement global, tels que définis à l'article 3 du règlement paragraphe 18 du règlement SFTR pour les compartiments suivants :

	BCV Systematic Premia Equity Opportunity (en USD)	BCV Systematic Premia Global (en USD)	BCV Liquid Alternative Beta (en USD)	BCV Liquid Alternative Beta ESG (en USD)
Informations générales : actifs engagés pour les TRS (somme des résultats non réalisés absolus sur TRS)				
en valeurs absolues	817.757,97	28.099,93	183.262,27	1.057.307,15
en proportion des actifs sous gestion du compartiment	0,87%	0,08%	0,06%	2,23%
Données sur la concentration :				
10 principaux émetteurs du collatéral (garanties) reçu(es)				
premier	-	Société Générale SA	-	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	-	100.000,00	-	1.140.000,00
deuxième	-	-	-	-
volume brut des opérations en cours	-	-	-	-
10 principales contreparties pour les TRS (séparément)				
premier	Société Générale SA	Société Générale SA	Goldman Sachs Ltd London	Société Générale SA
volume brut des opérations en cours	77.750,95	-28.099,93	0,00	1.057.307,15
second	-	-	Société Générale SA	-
volume brut des opérations en cours	-	-	-183.262,27	-
Données d'opération agrégées pour les TRS				
Monnaie du collatéral en espèces reçu				
	-	USD	-	USD
TRS ventilés en fonction de leurs échéances résiduelles (montants absolus)				
moins d'1 jour	-	-	-	-
1 jour à 1 semaine (= 7 jours)	-	-	-	-
1 semaine à 1 mois (= 30 jours)	-	-	-	-
1 à 3 mois	-	28.099,93	183.262,27	-
3 mois à 1 an (= 365 jours)	817.757,97	-	-	1.057.307,15
plus d'1 an	-	-	-	-
opérations ouvertes	-	-	-	-
Pays d'établissement des contreparties				
	FR	FR	FR, GB	FR
Type de règlement et compensation				
tripartite	-	-	-	-
Central CounterParty	-	-	-	-
bilatéral	-	100.000,00	-	1.140.000,00
	BCV Systematic Premia Equity Opportunity (en USD)	BCV Systematic Premia Global (en USD)	BCV Liquid Alternative Beta (en USD)	BCV Liquid Alternative Beta ESG (en USD)
Données sur la réutilisation du collatéral				
% prévues dans le prospectus	-	pas de réutilisation	-	pas de réutilisation
collatéral reçu qui est réutilisé	-	-	-	-
revenus du réinvestissement du collatéral en espèces	-	-	-	-
Conservation du collatéral reçu				
nombre de dépositaires	-	1	-	1
noms des dépositaires	-	Société Générale SA	-	Société Générale SA
Montants de actifs en garantie	-	100.000,00	-	1.140.000,00
Conservation du collatéral fourni				
comptes séparés	3.963.413,00	2.968.886,70	-	-
comptes groupés	-	-	-	-
autres comptes	-	-	-	-
Données sur les revenus et les coûts pour les TRS				
Parts des revenus du compartiment				
montants absolus	18.174.429,38	1.385.671,74	2.070.153,58	3.217.285,60
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
Parts des coûts du compartiment				
	-21.046.719,52	-2.300.334,13	-3.869.931,17	-3.641.578,09
Parts des revenus des gestionnaires du compartiment				
montants absolus	-	-	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Parts des coûts des gestionnaires du compartiment				
	-	-	-	-
Parts des revenus des tiers				
montants absolus	-	-	-	-
en % par rapport aux revenus globaux générés par les TRS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Parts des coûts des tiers				
	-	-	-	-

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.lu

E-mail : info@gerifonds.lu



Société de gestion
43, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxembourg
Tél. : 0352 286 648 352
Fax : 0352 286 648 500

RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

Internet : www.gerifonds.ch

E-mail : info@gerifonds.ch

et

www.bcv.ch



Service de paiement du fonds en Suisse
Place Saint-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne
Tél. : 0844 228 228
Fax : 021 212 15 94



Représentant du fonds en Suisse
Rue du Maupas 2
CH-1004 Lausanne
Tél. : 021 321 32 00
Fax : 021 321 32 28

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BCV Liquid Alternative Beta ESG

Identifiant d'entité juridique : 5493008NH9ND3BUYV609

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui **Non**

<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Conformément à l'article 8 de la SFDR, BCV Liquid Alternative Beta ESG promeut une combinaison de caractéristiques environnementales et sociales, tout en respectant les règles de bonne gouvernance et ce, en étant principalement exposé aux indices MSCI ESG Leaders Indexes. Les MSCI ESG Leaders Indexes sont conçus pour représenter la performance des sociétés qui ont une notation environnementale, sociale et de gouvernance (" ESG ") élevée par rapport à leurs pairs du secteur, afin de garantir l'inclusion des meilleures sociétés de leur catégorie du point de vue de l'ESG et exclure les controverses graves et les secteurs controversés. Étant largement investi dans ces indices ESG, le produit financier BCV Liquid Alternative Beta ESG présente les mêmes caractéristiques ESG que la gamme d'indices qu'il utilise, après agrégation des différentes expositions indicielles selon notre méthode quantitative. Le produit vise donc l'amélioration d'un ensemble complet de caractéristiques ESG (matérialisées par des notations ESG fournies par notre prestataire de recherche) - et non quelques dimensions ESG spécifiques - par rapport à un produit similaire qui ne prendrait en compte aucun critère ESG.

Des informations complémentaires concernant les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance couvertes sont présentées dans le document "Governance & Investment process" disponible sur le site internet www.gerifonds.lu.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Des indicateurs sont fournis pour le produit BCV Liquid Alternative Beta ESG et pour un portefeuille similaire utilisant des indices non ESG (c'est-à-dire que chaque indice ESG est remplacé par son indice parent (non ESG) ; les pondérations sont maintenues au même niveau), à des fins de comparaison.

Indicateurs de durabilité	Description	BCV Liquid Alternative Beta ESG	Portefeuille avec la même allocation d'actifs et indices ESG remplacés par des indices parents (non ESG)																
"Fund ESG Quality Score" (et notation associée)	<p>Le "Fund ESG Quality Score" évalue la résistance de l'ensemble des avoirs d'un fonds aux risques ESG à long terme. Les fonds bien notés sont constitués d'émetteurs dont la gestion des principaux risques ESG est de premier ordre ou s'améliore, sur la base d'une ventilation granulaire des activités de chaque émetteur : ses principaux produits ou segments d'activité, la localisation de ses actifs ou de ses revenus, et d'autres mesures pertinentes telles que la production externalisée.</p> <p>Le "Fund ESG Quality Score" est évaluée à l'aide des notes ESG globales des positions sous-jacentes, ajustées en fonction de leurs tendances ESG et des "laggard holdings" (c'est-à-dire les positions ayant une note ESG (attribuée par notre fournisseur de recherche) de B ou CCC). Le "Fund ESG Quality Score" est fournie sur une échelle de 0 à 10, 0 et 10 étant respectivement la note la plus basse et la plus haute possible.</p> <p>Le "Fund ESG rating" associée est basée sur le tableau suivant :</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Fund ESG Quality Score</th> <th>Fund ESG rating</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>8.6* – 10</td> <td>AAA</td> </tr> <tr> <td>7.1 – 8.6</td> <td>AA</td> </tr> <tr> <td>5.7 – 7.1</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>4.3 – 5.7</td> <td>BBB</td> </tr> <tr> <td>2.9 – 4.3</td> <td>BB</td> </tr> <tr> <td>1.4 – 2.9</td> <td>B</td> </tr> <tr> <td>0.0 – 1.4</td> <td>CCC</td> </tr> </tbody> </table> <p>*L'apparition d'un chevauchement dans les plages de scores est due à l'arrondissement.</p>	Fund ESG Quality Score	Fund ESG rating	8.6* – 10	AAA	7.1 – 8.6	AA	5.7 – 7.1	A	4.3 – 5.7	BBB	2.9 – 4.3	BB	1.4 – 2.9	B	0.0 – 1.4	CCC	7.00%	5.95%
Fund ESG Quality Score	Fund ESG rating																		
8.6* – 10	AAA																		
7.1 – 8.6	AA																		
5.7 – 7.1	A																		
4.3 – 5.7	BBB																		
2.9 – 4.3	BB																		
1.4 – 2.9	B																		
0.0 – 1.4	CCC																		
% de participations avec une note ESG < BB	Part du Fonds (en %) présentant une note ESG inférieure à BB, sur la base des notes ESG attribuées par notre prestataire de recherche.	0.05%	2.78%																
% de controverses ESG très graves (soit un score de 0)	Part du Fonds (en %) présentant des controverses ESG très sérieuses (soit une note de 0), basée sur une note attribuée par notre prestataire de recherche.	0.00%	0.23%																

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Période précédente		Période actuelle	
	BCV Liquid Alternative Beta ESG	Portefeuille avec la même allocation d'actifs et indices ESG remplacés par des indices parents (non ESG)	BCV Liquid Alternative Beta ESG	Portefeuille avec la même allocation d'actifs et indices ESG remplacés par des indices parents (non ESG)
"Fund ESG Quality Score"(et notation associée)"	8.26%	6.77%	7.00%	5.95%
% de participations avec une note ESG < BB	0.00%	2.80%	0.05%	2.78%
% de controverses ESG très graves (soit un score de 0)	0.00%	0.30%	0.00%	0.23%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

N/A (pas d'investissements durables)

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A (pas d'investissements durables)

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

N/A (le produit financier ne tient pas compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité)

— **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

N/A (pas d'investissements durables)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le produit financier ne tient pas compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : Du 01/01/2023 au 31/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs*	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	Technologie de l'information	0.89%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	0.47%	Chine
Novo Nordisk A/S	Services de santé	0.34%	Danemark
ASML Holding NV	Technologie de l'information	0.30%	Hollande
Alibaba Group Holding Ltd	Biens de consommation	0.29%	Chine
Sony Group Corp	Biens de consommation	0.26%	Japon
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Biens de consommation	0.22%	France
AstraZeneca PLC	Services de santé	0.21%	Grande-Bretagne
Novartis AG	Services de santé	0.21%	Suisse
Tokyo Electron Ltd	Technologie de l'information	0.18%	Japon
Reliance Industries Ltd	Energie	0.18%	Inde
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Matériaux	0.16%	Japon
HSBC Holdings PLC	Finance	0.16%	Grande-Bretagne
Total Energies SE	Energie	0.16%	France

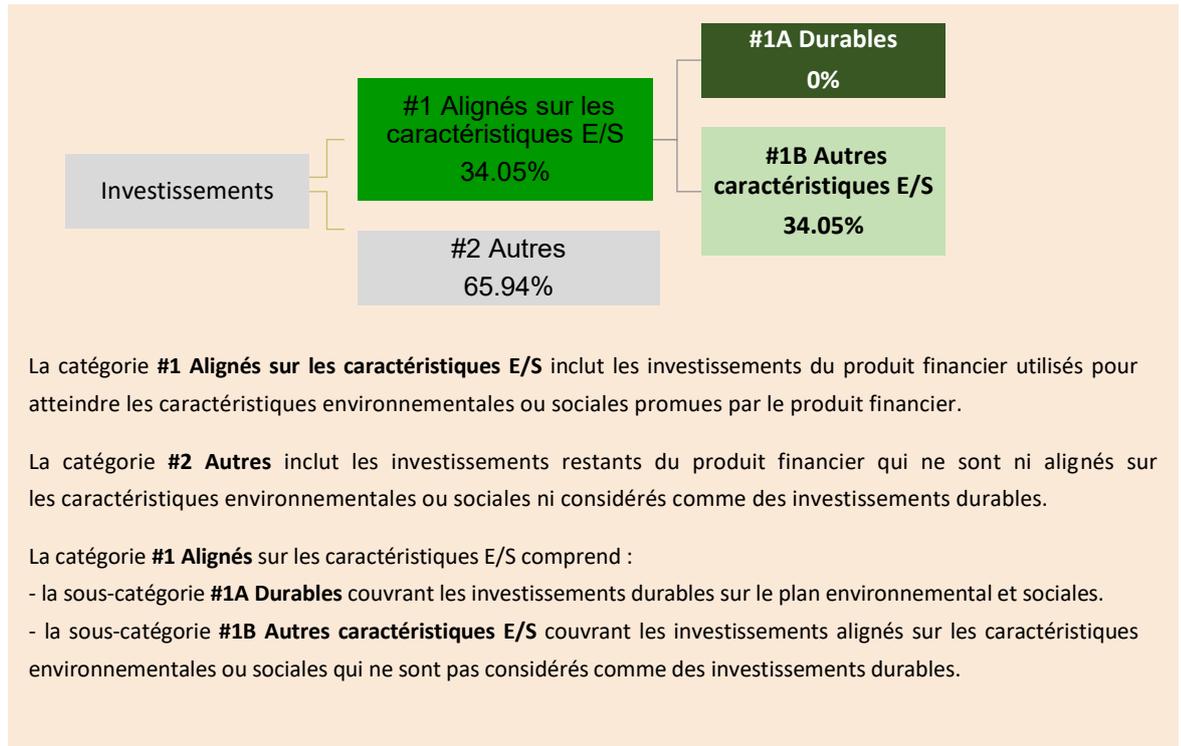
* % des actifs nets



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Décomposition sectorielle de l'explosion aux indices actions MSCI ESG Leaders :

Secteur économique	Allocation (%)
Finance	6.12%
Industrie	5.43%
Biens de consommation	4.73%
Technologie de l'information	4.51%
Services de santé	3.56%
Matériaux	2.05%
Biens de consommation de base	1.85%
Services de communication	1.79%
Immobilier	1.64%
Energie	1.54%
Services aux collectivités	0.83%
Total	34.05%

Exposition par classe d'actif sous-jacent	Allocation (%)	Catégorie
Exposition globale aux actions	34.05%	Alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales
Exposition globale aux instruments de taux d'intérêt à long terme	9.05%	Autres
Exposition globale aux instruments de change	2.84%	
Exposition globale aux instruments dérivés	45.95%	

Exposition par classe d'actif	Allocation (%)	Catégorie
US T-bills	86.04%	Autres
Avoirs bancaires	12.93%	
Autres actifs/(passifs) nets	1.03%	
Overall cash investments	100%	

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A (pas d'investissements durables)



Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A (pas d'investissements durables)



Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

N/A

Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A (pas d'investissements durables)



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A (pas d'investissements durables)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les autres investissements comprenaient des expositions via des contrats à terme aux taux d'intérêt longs américains et allemands et aux devises (EUR/USD et USD/JPY), actifs qui ne peuvent être considérés comme spécifiquement alignés sur les critères ESG. Ces actifs font partie de notre méthodologie quantitative qui vise à répliquer les rendements d'un portefeuille diversifié d'investissements alternatifs.

Étant donné que l'exposition aux actifs découlant de notre méthodologie quantitative est mise en œuvre par le biais de produits dérivés, les liquidités sont investies à la fois dans:

- Bons du Trésor américain (sur différentes échéances) : sélectionnés pour deux caractéristiques clés, c'est-à-dire liquidité et devise de base (USD étant la devise de base de cette stratégie) ;
- des comptes courants, principalement auprès de notre banque dépositaire.

Les investissements inclus dans #2 Autres ne participent pas à l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds et n'incluent pas de garanties minimales.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme tous les investissements dans les caractéristiques E/S #1 alignées sont basés sur la gamme d'indices MSCI ESG Leaders, il est garanti que le produit financier sera aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales associées à ces indices.

La construction de ces indices garantit que les approches suivantes sont effectivement appliquées :

Classe d'actifs	Approche(s) ESG	Description
Actions	Politique d'exclusion	Éliminer les entreprises impliquées dans le charbon thermique, les activités pétrolières et gazières non conventionnelles et les secteurs du tabac, de l'alcool, des jeux d'argent et des armes (controversés et nucléaires).
	Best-in-class	Sélection d'entreprises qui ont des notes environnementales, sociales et de gouvernance («ESG») élevées par rapport à leurs pairs du secteur (c'est-à-dire que dans l'ensemble, les indices MSCI ESG Leaders ciblent une couverture de 50% de l'indice parent MSCI sous-jacent).



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

N/A (pas d'indice de référence « benchmark » désigné)

- ***En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?***

N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

N/A

référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.