

BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 70

Rapport annuel au 31 mai 2023

Table des matières

| | |
|--|----|
| Direction du fonds et organisation | 2 |
| Information aux investisseurs | 3 |
| Utilisation du revenu net | 3 |
| Chiffres comptables | 5 |
| Inventaire et transactions | 10 |
| Notes aux états financiers | 13 |
| Rapport de performance | 14 |
| Rapport abrégé de la société d'audit | 15 |



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

Avec effet au 1^{er} juillet 2022, la composition des organes de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- départ de M. Florian Magnollay, en tant que membre et Vice-président du conseil d'administration. La fonction de Vice-président est reprise par M. Oren-Olivier Puder ;
- nomination de Mme Sandra Berchier en tant que membre de l'organe de gestion. M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

2) Modification du contrat de fonds

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts B, BP, C et CP a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers. Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 20 juin 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 26 août 2022, avec entrée en vigueur au 1^{er} septembre. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} septembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mai 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

| Classe | Affidavit | Coupon n° | Monnaie | Montant pour porteurs de parts domiciliés | | | |
|----------|-----------|-----------|---------|---|----------------------------------|--------------|--------------|
| | | | | en Suisse | | | à l'étranger |
| | | | | Brut par part | Impôt anticipé fédéral moins 35% | Net par part | Net par part |
| Classe A | Non | 3 | CHF | 2.40 | 0.84 | 1.56 | 1.56 |
| Classe B | Non | 3 | CHF | 2.80 | 0.98 | 1.82 | 1.82 |

Capitalisation des revenus**Capitalisation au : 18/07/2023**

| | | | Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger | |
|-------------------------|-----------|---------|--|-----------------------------------|
| Classe | Affidavit | Monnaie | Rendement imposable | 35% impôt anticipé récupérable |
| Classe AP ¹⁾ | Non | CHF | 1.77464 | 0.00000 ¹⁾ |
| Classe BP ¹⁾ | Non | CHF | 2.02813 | 0.00000 ¹⁾ |
| Classe CP ¹⁾ | Non | CHF | 2.25298 | 0.00000 ¹⁾ |

¹⁾ La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de parts n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Chiffres comptables

| Aperçu | Devise | 01.06.22 | | 01.06.21 (Lancement 09.06.20 | |
|---|------------|----------|---------------|------------------------------|---------------|
| | | 31.05.23 | | 31.05.22 du fonds) 31.05.21 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | consolidée | CHF | 74'461'641.18 | 49'010'547.17 | 20'300'838.79 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe A | CHF | 16'806'643.34 | 17'015'603.78 | 9'313'580.22 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe A | CHF | 158.8272 | 167.0601 | 172.9558 |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | classe A | | 1.30% | 1.29% | 1.24% |

| Aperçu | Devise | 01.06.22 | | 01.06.21 (Lancement 11.08.20 | |
|---|-----------|----------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | | 31.05.23 | | 31.05.22 de la classe) 31.05.21 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe AP | CHF | 39'385'874.09 | 23'932'376.54 | 9'400'227.23 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe AP | CHF | 159.7710 | 166.4774 | 171.3869 |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | classe AP | | 1.30% | 1.30% | 1.27% |

| Aperçu | Devise | 01.06.22 | | 01.06.21 (Lancement 09.06.20 | |
|---|----------|----------|--------------|------------------------------|--------------|
| | | 31.05.23 | | 31.05.22 du fonds) 31.05.21 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe B | CHF | 3'084'414.12 | 4'033'021.71 | 1'200'855.49 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe B | CHF | 156.3140 | 163.6513 | 167.5534 |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | classe B | | 0.75% | 0.74% | 0.79% |

| Aperçu | Devise | 01.06.22 | | 01.06.21 (Lancement 10.11.20 | |
|---|-----------|----------|--------------|---------------------------------|------------|
| | | 31.05.23 | | 31.05.22 de la classe) 31.05.21 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe BP | CHF | 1'468'357.29 | 1'036'709.50 | 249'768.79 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe BP | CHF | 163.8940 | 169.8367 | 173.8864 |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | classe BP | | 0.75% | 0.74% | 0.73% |

| Aperçu | Devise | 01.06.22 | | 01.06.21 (Lancement 01.02.21 | |
|---|-----------|----------|---------------|---------------------------------|------------|
| | | 31.05.23 | | 31.05.22 de la classe) 31.05.21 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | classe CP | CHF | 13'716'352.34 | 2'992'835.64 | 136'407.06 |
| Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable | classe CP | CHF | 152.1942 | 157.3189 | 160.6679 |
| Total Expense Ratio (TER) synthétique | classe CP | | 0.50% | 0.49% | 0.50% |

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

| | 31.05.23 | 31.05.22 |
|---|----------------------|----------------------|
| Avoirs en banque | | |
| à vue | 1'068'559.19 | 390'493.18 |
| Valeurs mobilières | | |
| Parts d'autres placements collectifs | 73'214'286.24 | 48'528'575.19 |
| Autres actifs | 221'967.18 | 122'602.52 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 74'504'812.61 | 49'041'670.89 |
| Autres engagements | -43'171.43 | -31'123.72 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 74'461'641.18 | 49'010'547.17 |

Evolution du nombre de parts de la classe A**Période comptable****01.06.22****01.06.21****31.05.23****31.05.22**

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Position au début de la période comptable | 101'853.1820 | 53'849.4804 |
| Parts émises | 15'294.9530 | 66'156.7022 |
| Parts rachetées | -11'331.0000 | -18'153.0006 |
| Position à la fin de la période comptable | 105'817.1350 | 101'853.1820 |

Evolution du nombre de parts de la classe AP**Période comptable****01.06.22****01.06.21****31.05.23****31.05.22**

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Position au début de la période comptable | 143'757.5520 | 54'848.0000 |
| Parts émises | 107'406.6470 | 91'737.2130 |
| Parts rachetées | -4'649.6970 | -2'827.6610 |
| Position à la fin de la période comptable | 246'514.5020 | 143'757.5520 |

Evolution du nombre de parts de la classe B**Période comptable****01.06.22****01.06.21****31.05.23****31.05.22**

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Position au début de la période comptable | 24'644.0000 | 7'167.0000 |
| Parts émises | 838.1660 | 17'477.0000 |
| Parts rachetées | -5'750.0000 | 0.0000 |
| Position à la fin de la période comptable | 19'732.1660 | 24'644.0000 |

Evolution du nombre de parts de la classe BP**Période comptable****01.06.22****01.06.21****31.05.23****31.05.22**

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Position au début de la période comptable | 6'104.1560 | 1'436.3910 |
| Parts émises | 4'005.9210 | 4'778.0790 |
| Parts rachetées | -1'150.8880 | -110.3140 |
| Position à la fin de la période comptable | 8'959.1890 | 6'104.1560 |

Evolution du nombre de parts de la classe CP**Période comptable****01.06.22****01.06.21****31.05.23****31.05.22**

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Position au début de la période comptable | 19'024.0000 | 849.0000 |
| Parts émises | 73'434.0000 | 18'867.0000 |
| Parts rachetées | -2'334.0000 | -692.0000 |
| Position à la fin de la période comptable | 90'124.0000 | 19'024.0000 |

Rapport annuel au 31.05.23

BCV PORTFOLIO PENSION FUND – BCV Pension 70

Numéro de valeur classe A : 52 827 008 Numéro de valeur classe BP : 52 827 011

Numéro de valeur classe AP : 52 827 009 Numéro de valeur classe CP : 52 827 012

Numéro de valeur classe B : 52 827 013

Unité de compte du fonds :

CHF

Page

7

Variation de la fortune nette du fonds

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| Fortune nette du fonds au début de la période comptable | 49'010'547.17 | 20'300'838.79 |
| Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle | -192'210.17 | -53'849.48 |
| Solde des mouvements de parts | 26'889'288.73 | 30'810'501.81 |
| Résultat total | -1'245'984.55 | -2'046'943.95 |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 74'461'641.18 | 49'010'547.17 |

| Compte de résultat | Période comptable | 01.06.22 31.05.23 | 01.06.21 31.05.22 |
|---|-------------------|----------------------|----------------------|
| Revenus | | | |
| Revenus des avoirs en banque | | | |
| à vue | | 594.67 | 0.02 |
| Intérêts négatifs | | -493.02 | -3'083.96 |
| Revenus des valeurs mobilières | | | |
| Parts d'autres placements collectifs | | 847'239.73 | 349'892.75 |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus | | 256'087.97 | 203'991.51 |
| Total des revenus | | 1'103'429.35 | 550'800.32 |
| Charges | | | |
| Intérêts passifs | | -63.34 | -27.16 |
| Bonifications réglementaires | | | |
| Commission forfaitaire de gestion | | -419'978.51 | -269'597.53 |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus | | -28'315.57 | -22'143.72 |
| Total des charges | | -448'357.42 | -291'768.41 |
| Résultat net avant ajustements | | 655'071.93 | 259'031.91 |
| Ajustements fiscaux * | | 313'827.85 | 136'061.68 |
| Résultat net | | 968'899.78 | 395'093.59 |
| Gains et pertes de capital réalisés | | -443'652.69 | -21'925.97 |
| Résultat réalisé | | 525'247.09 | 373'167.62 |
| Gains et pertes de capital non réalisés | | -1'771'231.64 | -2'420'111.57 |
| Résultat total | | -1'245'984.55 | -2'046'943.95 |
| Utilisation du résultat de la classe A | | | |
| | Période comptable | 01.06.22 31.05.23 | 01.06.21 31.05.22 |
| Résultat net | | 255'224.02 | 153'847.57 |
| Report de l'année précédente | | 2'574.31 | 1'506.51 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 257'798.33 | 155'354.08 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | | 253'961.12 | 152'779.77 |
| Report à compte nouveau | | 3'837.21 | 2'574.31 |
| Total | | 257'798.33 | 155'354.08 |
| Utilisation du résultat de la classe AP | | | |
| | Période comptable | 01.06.22 31.05.23 | 01.06.21 31.05.22 |
| Résultat net | | 437'474.17 | 152'805.12 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 437'474.17 | 152'805.12 |
| Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé | | 437'474.17 | 152'805.12 |
| Total | | 437'474.17 | 152'805.12 |

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

| | Période comptable | 01.06.22 | 01.06.21 |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| Utilisation du résultat de la classe B | | 31.05.23 | 31.05.22 |
| Résultat net | | 54'983.65 | 40'819.16 |
| Report de l'année précédente | | 1'790.02 | 401.26 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 56'773.67 | 41'220.42 |
| Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs | | 55'250.06 | 39'430.40 |
| Report à compte nouveau | | 1'523.61 | 1'790.02 |
| Total | | 56'773.67 | 41'220.42 |

| | Période comptable | 01.06.22 | 01.06.21 |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Utilisation du résultat de la classe BP | | 31.05.23 | 31.05.22 |
| Résultat net | | 18'170.43 | 10'240.37 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 18'170.43 | 10'240.37 |
| Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé | | 18'170.43 | 10'240.37 |
| Total | | 18'170.43 | 10'240.37 |

| | Période comptable | 01.06.22 | 01.06.21 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Utilisation du résultat de la classe CP | | 31.05.23 | 31.05.22 |
| Résultat net | | 203'047.51 | 37'381.37 |
| Résultat disponible pour être réparti | | 203'047.51 | 37'381.37 |
| Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé | | 203'047.51 | 37'381.37 |
| Total | | 203'047.51 | 37'381.37 |

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

| ISIN | Désignation | Nombre/Nominal | Monnaie | Cours | Valeur vénale | en % |
|--|--|----------------|---------|------------|----------------------|--------------|
| Valeurs mobilières non cotées en bourse | | | | | | |
| Parts d'autres placements collectifs | | | | | 73'214'286.24 | 98.27 |
| CH0020944150 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -C- | 137'062 | CHF | 90.80 | 12'445'229.60 | 16.70 |
| CH0021722035 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C- | 24'780 | EUR | 132.63 | 3'202'928.16 | 4.30 |
| CH0021722076 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C- | 41'897 | USD | 332.49 | 12'734'414.40 | 17.09 |
| CH0021722274 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C- | 22'235 | CHF | 55.30 | 1'229'595.50 | 1.65 |
| CH0022988015 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C- | 110'464 | CHF | 178.10 | 19'673'638.40 | 26.42 |
| CH0025762524 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C- | 18'434 | JPY | 14'996.00 | 1'808'722.48 | 2.43 |
| CH0107973254 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C | 15'263 | CHF | 194.12 | 2'962'853.56 | 3.98 |
| CH0107973536 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C- | 3'835 | EUR | 153.26 | 572'793.81 | 0.77 |
| CH0107974393 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C- | 8'381 | USD | 357.33 | 2'737'680.63 | 3.67 |
| CH0117044831 | Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF- | 4'574 | CHF | 122.7036 | 561'246.27 | 0.75 |
| CH0142917118 | AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C- | 27'432 | USD | 117.60 | 2'949'050.83 | 3.96 |
| CH0180614726 | Zurich Invest Institutional Funds -I- | 6'131 | CHF | 1'388.3027 | 8'511'683.85 | 11.42 |
| CH0364276730 | AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C- | 3'401 | CHF | 79.83 | 271'501.83 | 0.36 |
| CH0383287981 | Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF- | 3'398 | CHF | 118.08 | 401'235.84 | 0.54 |
| CH0576443474 | ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C- | 19'062 | CHF | 165.34 | 3'151'711.08 | 4.23 |
| Suisse | | | | | 73'214'286.24 | 98.27 |

| Inventaire résumé | Valeur vénale | en % |
|---|----------------------|---------------|
| Avoirs en banque à vue | 1'068'559.19 | 1.43 |
| Parts d'autres placements collectifs | 73'214'286.24 | 98.27 |
| Autres actifs | 221'967.18 | 0.30 |
| Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable | 74'504'812.61 | 100.00 |
| Autres engagements | -43'171.43 | |
| Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable | 74'461'641.18 | |

| | | |
|-----------------|-----|------------------|
| Cours de change | EUR | 1 = CHF 0.97455 |
| | JPY | 100 = CHF 0.6543 |
| | USD | 1 = CHF 0.91415 |

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

| Engagement du fonds | % de la fortune nette | Montant |
|---|------------------------------|----------------|
| Total des positions augmentant l'engagement | 0% | 0 |
| Total des positions réduisant l'engagement | 0% | 0 |
| Informations supplémentaires et opérations hors-bilan | | |
| Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan | | 0 |
| Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan | | 0 |
| Montant du compte prévu pour être réinvesti | | 658'692.11 |
| Type et montant des sûretés acceptées | | |
| Aucune sûreté acceptée | | 0 |
| Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC) | | |
| Aucune | | |

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

| | | | |
|--------------|--|--------|-------|
| CH0020944150 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Bonds ESG -C- | 60'324 | 1'680 |
| CH0021722035 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced Europe Equity ESG -C- | 9'125 | 0 |
| CH0021722076 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG -C- | 15'775 | 0 |
| CH0021722274 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds (CHF) -C- | 7'930 | 0 |
| CH0022988015 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Equity -C- | 44'215 | 8'032 |
| CH0025762524 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Japac ESG -C- | 6'755 | 0 |
| CH0107973254 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Swiss Equity C | 5'980 | 1'162 |
| CH0107973536 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia Europe ESG -C- | 1'540 | 0 |
| CH0107974393 | AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Systematic Premia US Ety ESG -C- | 3'195 | 0 |
| CH0117044831 | Swisscanto (CH) Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT CHF- | 1'695 | 0 |
| CH0142917118 | AMC EXPERT FUND - BCV Global Emerging Equity ESG -C- | 9'905 | 0 |
| CH0180614726 | Zurich Invest Institutional Funds -I- | 2'281 | 0 |
| CH0364276730 | AMC PROF. FUND - BCV Fiscal Strength Government Bonds -C- | 1'315 | 0 |
| CH0383287981 | Swisscanto (CH) Index Equity Fund Canada -NT CHF- | 1'335 | 0 |
| CH0576443474 | ETHOS II - Ethos Swiss Sustainable Equities -C- | 7'410 | 545 |

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

| BCV PORTFOLIO PENSION FUND - BCV Pension 70 | Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds | Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente |
|---|---|---|
| Classe A | 1.30%* | Max. 5.00% |
| Classe AP | 1.30%* | |
| Classe B | 0.75%* | |
| Classe BP | 0.75%* | |
| Classe CP | 0.50%* | |

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à quatre décimales.

Rapport de performance

| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 au 31 mai |
|----------------------------------|---|------|-------|--------|----------------------|
| Performance : | | | | | |
| – Classe A (lancée le 09.06.20) | % | 7.35 | 14.38 | -16.35 | 4.65 |
| – Classe AP (lancée le 11.08.20) | % | 6.37 | 14.38 | -16.35 | 4.65 |
| – Classe B (lancée le 09.06.20) | % | 7.68 | 15.01 | -15.89 | 4.89 |
| – Classe BP (lancée le 10.11.20) | % | 3.60 | 15.01 | -15.89 | 4.89 |
| – Classe CP (lancée le 01.02.21) | % | - | 14.60 | -15.68 | 5.00 |

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

Rapport abrégé de la société d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement BCV PORTFOLIO PENSION FUND avec les compartiments :

- BCV Pension 25
- BCV Pension 40
- BCV Pension 70

comprenant le compte de fortune au 31 mai 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviser agréé

Genève, le 31 août 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC