

BCV INSTITUTIONAL FUND - BCV IF Enhanced US Equity ESG

Rapport annuel au 31 août 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	36
Rapport de performance	37
Rapport abrégé de la société d'audit	38



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

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) 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, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès à la classe de parts C 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 ;
- la politique de placement du fonds a été complétée avec une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Des informations concernant les investissements ESG ont en outre été insérées dans la notice informative (chiffre 1.12.2).

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 5 juillet 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 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 31 août 2023.

Utilisation du revenu net au 31 août 2023

Capitalisation des revenus

Capitalisation au : 31/08/2023

			Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
Classe	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% impôt anticipé récupérable
Classe B ¹⁾	Oui	USD	5.11311	0.00000 1)
Classe C ¹⁾	Oui	USD	5.48193	0.00000 1)
Classe Z ¹⁾	Oui	USD	3.42550	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		01.09.22	01.09.21	01.09.20
			31.08.23	31.08.22	31.08.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	609'392'205.44	547'758'144.38	653'199'527.14
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	41'321'060.73	44'995'390.04	61'992'848.74
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	401.24	349.23	401.76
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.33%	0.33%	0.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	519'337'237.88	459'914'049.33	568'628'190.77
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	410.01	356.61	409.96
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.26%	0.26%	0.26%
Aperçu	Devise		01.09.22	01.09.21 (Lancement	31.03.21
			31.08.23	31.08.22	de la classe) 31.08.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	USD	48'733'906.83	42'848'705.01	22'578'487.63
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	USD	230.03	199.73	229.22
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.08.23	31.08.22
Avoirs en banque		
à vue	74'311'072.91	53'019'432.52
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	533'641'273.70	493'846'572.46
Autres actifs	1'563'784.94	1'011'106.61
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	609'516'131.55	547'877'111.59
Autres engagements	-123'926.11	-118'967.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	609'392'205.44	547'758'144.38

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		128'843	154'305
Parts émises		8'621	3'260
Parts rachetées		-34'481	-28'722
Position à la fin de la période comptable		102'983	128'843

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		1'289'685	1'387'026
Parts émises		38'807	40'656
Parts rachetées		-61'856	-137'997
Position à la fin de la période comptable		1'266'636	1'289'685

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Position au début de la période comptable		214'530	98'500
Parts émises		1'620	131'980
Parts rachetées		-4'295	-15'950
Position à la fin de la période comptable		211'855	214'530

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	547'758'144.38	653'199'527.14
Solde des mouvements de parts	-18'587'050.59	-23'412'862.88
Résultat total	80'221'111.65	-82'028'519.88
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	609'392'205.44	547'758'144.38

Compte de résultat	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		995'386.81	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		8'796'275.11	8'764'278.77
Actions gratuites		6'703.74	193'676.47
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		119'589.82	100'010.86
Total des revenus		9'917'955.48	9'057'966.10
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'359'914.32	-1'522'424.03
Autres charges		-71'910.47	-53'386.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-290'249.70	-349'949.59
Total des charges		-1'722'074.49	-1'925'760.02
Résultat net		8'195'880.99	7'132'206.08
Gains et pertes de capital réalisés		32'925'753.75	24'054'432.62
Résultat réalisé		41'121'634.74	31'186'638.70
Gains et pertes de capital non réalisés		39'099'476.91	-113'215'158.58
Résultat total		80'221'111.65	-82'028'519.88

Utilisation du résultat de la classe B	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Résultat net		526'563.32	547'760.09
Résultat disponible pour être réparti		526'563.32	547'760.09
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		526'563.32	547'760.09
Total		526'563.32	547'760.09

Utilisation du résultat de la classe C	Période comptable	01.09.22	01.09.21
		31.08.23	31.08.22
Résultat net		6'943'608.12	5'950'577.02
Résultat disponible pour être réparti		6'943'608.12	5'950'577.02
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		6'943'608.12	5'950'577.02
Total		6'943'608.12	5'950'577.02

	Période comptable	01.09.22	01.09.21
Utilisation du résultat de la classe Z		31.08.23	31.08.22
Résultat net		725'709.55	633'868.97
Résultat disponible pour être réparti		725'709.55	633'868.97
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		725'709.55	633'868.97
Total		725'709.55	633'868.97

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
------	-------------	----------------	---------	-------	---------------	------

Valeurs mobilières cotées en bourse

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					533'641'273.70	87.55
---	--	--	--	--	----------------	-------

AN8068571086	SLB nom.	29'982	USD	58.96	1'767'738.72	0.29
US05722G1004	Baker Hughes Company -A-	21'362	USD	36.19	773'090.78	0.13
US16411R2085	Cheniere Energy	5'141	USD	163.33	839'679.53	0.14
US1667641005	Chevron Corp.	23'749	USD	161.10	3'825'963.90	0.63
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	42'849	USD	111.19	4'764'380.31	0.79
US3364331070	First Solar	2'142	USD	189.12	405'095.04	0.07
US4039491000	HF Sinclair	1'628	USD	55.09	89'686.52	0.01
US4062161017	Halliburton	9'531	USD	38.62	368'087.22	0.06
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	21'357	USD	17.22	367'767.54	0.06
US56585A1025	Marathon Petroleum	4'662	USD	142.77	665'593.74	0.11
US7185461040	Phillips 66	9'731	USD	114.16	1'110'890.96	0.18
US87612G1013	Targa Resources Corp.	2'400	USD	86.25	207'000.00	0.03
US91913Y1001	Valero Energy	3'883	USD	129.90	504'401.70	0.08
US9694571004	Williams Companies	12'863	USD	34.53	444'159.39	0.07

Pétrole et Gaz					16'133'535.35	2.65
----------------	--	--	--	--	---------------	------

IE000S9YS762	Linde	5'232	USD	387.04	2'024'993.28	0.34
NL0009434992	Lyondellbasell Industries	3'486	USD	98.77	344'312.22	0.06
US0091581068	Air Products & Chemicals	2'344	USD	295.49	692'628.56	0.11
US0126531013	Albemarle Corp.	1'238	USD	198.71	246'002.98	0.04
US05352A1007	Avantor	14'251	USD	21.65	308'534.15	0.05
US0536111091	Avery Dennison	1'712	USD	188.38	322'506.56	0.05
US1252691001	CF Industries Holdings	2'586	USD	77.07	199'303.02	0.03
US1508701034	Celanese Corp.	834	USD	126.36	105'384.24	0.02
US1858991011	Cleveland-Cliffs	5'800	USD	15.29	88'682.00	0.01
US22052L1044	Corteva	7'522	USD	50.51	379'936.22	0.06
US2605571031	Dow	14'947	USD	54.56	815'508.32	0.13
US26614N1028	DuPont de Nemours	4'845	USD	76.89	372'532.05	0.06
US2774321002	Eastman Chemical	1'150	USD	85.01	97'761.50	0.02
US2788651006	Ecolab	5'409	USD	183.81	994'228.29	0.16
US3024913036	FMC	1'321	USD	86.23	113'909.83	0.02
US35671D8570	Freeport Mcmoran	15'102	USD	39.91	602'720.82	0.10
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances	5'595	USD	70.45	394'167.75	0.06
US4601461035	Intl Paper	8'059	USD	34.92	281'420.28	0.05
US61945C1036	The Mosaic	3'506	USD	38.85	136'208.10	0.02
US6516391066	Newmont Corp.	16'773	USD	39.42	661'191.66	0.11
US6703461052	Nucor	3'173	USD	172.10	546'073.30	0.09
US6935061076	PPG Industries	4'969	USD	141.76	704'405.44	0.12
US7496851038	RPM Intl	1'700	USD	99.74	169'558.00	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US8581191009	Steel Dynamics	2'100	USD	106.59	223'839.00	0.04
US9604131022	Westlake Chemical	506	USD	130.98	66'275.88	0.01
Matériaux de Base					10'892'083.45	1.79
CA94106B1013	Waste Connections	2'719	USD	136.99	372'475.81	0.06
CH0102993182	TE Connectivity	3'340	USD	132.39	442'182.60	0.07
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	13'333	USD	323.77	4'316'825.41	0.73
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	5'249	USD	230.37	1'209'212.13	0.20
IE00BFRT3W74	Allegion	1'855	USD	113.81	211'117.55	0.03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	4'967	USD	205.26	1'019'526.42	0.17
IE00BLS09M33	Pentair	3'002	USD	70.26	210'920.52	0.03
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	14'508	USD	59.06	856'842.48	0.14
JE00BJ1F3079	Amcor	31'367	USD	9.74	305'514.58	0.05
JE00BJVNSS43	Ferguson	4'332	USD	161.56	699'877.92	0.11
US00846U1016	Agilent Technologies	6'243	USD	121.07	755'840.01	0.12
US0235865062	U-Haul Holding -N-	1'025	USD	53.24	54'571.00	0.01
US0311001004	Ametek	3'039	USD	159.51	484'750.89	0.08
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	6'283	USD	88.38	555'291.54	0.09
US0427351004	Arrow Electronics	760	USD	133.43	101'406.80	0.02
US0530151036	Automatic Data Processing	8'754	USD	254.61	2'228'855.94	0.37
US05464C1018	Axon Enterprise	1'500	USD	212.91	319'365.00	0.05
US0584981064	Ball	6'000	USD	54.45	326'700.00	0.05
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	2'485	USD	186.21	462'731.85	0.08
US12008R1077	Builders Firstsource	1'900	USD	145.04	275'576.00	0.05
US12514G1085	CDW New	1'783	USD	211.15	376'480.45	0.06
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	2'459	USD	90.43	222'367.37	0.04
US1264081035	CSX	21'623	USD	30.20	653'014.60	0.11
US14448C1045	Carrier Global Corp.	17'381	USD	57.45	998'538.45	0.16
US1491231015	Caterpillar	5'450	USD	281.13	1'532'158.50	0.25
US1729081059	Cintas Corp.	1'208	USD	504.17	609'037.36	0.10
US1924221039	Cognex Corp.	1'500	USD	47.08	70'620.00	0.01
US2172041061	Copart	9'056	USD	44.83	405'980.48	0.07
US2283681060	Crown Holdings	1'268	USD	92.66	117'492.88	0.02
US2310211063	Cummins	2'988	USD	230.04	687'359.52	0.11
US2358511028	Danaher Corp.	14'623	USD	265.00	3'875'095.00	0.64
US2441991054	Deere & Co	2'972	USD	410.94	1'221'313.68	0.20
US2600031080	Dover	2'951	USD	148.30	437'633.30	0.07
US2910111044	Emerson Electric	7'539	USD	98.25	740'706.75	0.12
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	3'261	USD	116.71	380'591.31	0.06
US3119001044	Fastenal	12'055	USD	57.58	694'126.90	0.11
US31428X1063	Fedex Corp.	3'151	USD	261.02	822'474.02	0.13
US31620M1062	Fidelity National Information Services	12'507	USD	55.86	698'641.02	0.11
US3377381088	Fiserv	8'336	USD	121.39	1'011'907.04	0.17
US3390411052	FleetCor Technologies	861	USD	271.73	233'959.53	0.04
US34959J1088	Fortive Corp.	7'457	USD	78.85	587'984.45	0.10
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	2'681	USD	69.02	185'042.62	0.03
US3696043013	General Electric	14'525	USD	114.46	1'662'531.50	0.27
US37940X1028	Global Payments	3'481	USD	126.69	441'007.89	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US3841091040	Graco	3'100	USD	78.94	244'714.00	0.04
US3848021040	WW Grainger	955	USD	714.14	682'003.70	0.11
US4228061093	Heico	462	USD	168.71	77'944.02	0.01
US4228062083	Heico -A-	781	USD	135.43	105'770.83	0.02
US4262811015	Jack Henry & Associates	770	USD	156.78	120'720.60	0.02
US4385161066	Honeywell Intl	14'175	USD	187.94	2'664'049.50	0.44
US4432011082	Arconic	4'130	USD	49.47	204'311.10	0.03
US4435106079	Hubbell	566	USD	326.05	184'544.30	0.03
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	1'753	USD	187.88	329'353.64	0.05
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	843	USD	220.32	185'729.76	0.03
US45167R1041	Idex	1'595	USD	226.40	361'108.00	0.06
US4523081093	Illinois Tool Works	3'218	USD	247.35	795'972.30	0.13
US45687V1061	Ingersoll Rand	8'549	USD	69.61	595'095.89	0.10
US46982L1089	Jacobs Solutions	1'338	USD	134.82	180'389.16	0.03
US49338L1035	Keysight Technologies	3'700	USD	133.30	493'210.00	0.08
US4990491049	Knight-Swift -A-	1'700	USD	54.82	93'194.00	0.02
US5024311095	L3Harris Technologies	4'010	USD	178.09	714'140.90	0.12
US5261071071	Lennox Intl	674	USD	376.81	253'969.94	0.04
US5494981039	Lucid Group	6'763	USD	6.28	42'471.64	0.01
US5732841060	Martin Marietta Materials	654	USD	446.41	291'952.14	0.05
US5745991068	Masco	2'379	USD	59.01	140'384.79	0.02
US58733R1023	MercadoLibre	530	USD	1'372.36	727'350.80	0.12
US5926881054	Mettler Toledo	466	USD	1'213.48	565'481.68	0.09
US6556631025	Nordson	700	USD	244.14	170'898.00	0.03
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	2'403	USD	205.01	492'639.03	0.08
US6795801009	Old Dominion Freight Line	1'100	USD	427.37	470'107.00	0.08
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	4'362	USD	85.55	373'169.10	0.06
US6907421019	Owens Corning	2'200	USD	143.91	316'602.00	0.05
US6937181088	Paccar	5'516	USD	82.29	453'911.64	0.07
US6951561090	Packaging Corp. of America	1'400	USD	149.10	208'740.00	0.03
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	1'354	USD	416.90	564'482.60	0.09
US7043261079	Paychex	4'283	USD	122.23	523'511.09	0.09
US70450Y1038	PayPal Holdings	11'260	USD	62.51	703'862.60	0.12
US75513E1010	RTX Corp.	19'307	USD	86.04	1'661'174.28	0.27
US7595091023	Reliance Steel	621	USD	284.96	176'960.16	0.03
US7607591002	Republic Services	2'337	USD	144.13	336'831.81	0.06
US7703231032	Robert Half	2'277	USD	73.96	168'406.92	0.03
US7739031091	Rockwell Automation	1'212	USD	312.08	378'240.96	0.06
US7766961061	Roper Technologies	1'045	USD	499.06	521'517.70	0.09
US81211K1007	Sealed Air	2'018	USD	37.06	74'787.08	0.01
US8243481061	Sherwin-Williams	2'592	USD	271.72	704'298.24	0.12
US8318652091	A.O. Smith Corp.	990	USD	72.50	71'775.00	0.01
US8522341036	Block -A-	4'286	USD	57.65	247'087.90	0.04
US8832031012	Textron	2'708	USD	77.71	210'438.68	0.03
US88579Y1010	3M	11'786	USD	106.67	1'257'212.62	0.21
US8936411003	TransDigm Group	576	USD	903.85	520'617.60	0.09
US89400J1079	TransUnion	2'400	USD	81.22	194'928.00	0.03
US8962391004	Trimble	4'600	USD	54.79	252'034.00	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US90353T1007	Uber Technologies	19'132	USD	47.23	903'604.36	0.15
US9078181081	Union Pacific Corp.	8'052	USD	220.57	1'776'029.64	0.29
US9113121068	United Parcel Service -B-	7'740	USD	169.40	1'311'156.00	0.22
US9113631090	United Rentals	1'465	USD	476.54	698'131.10	0.11
US92345Y1064	Verisk Analytics	1'525	USD	242.22	369'385.50	0.06
US9291601097	Vulcan Materials	1'405	USD	218.25	306'641.25	0.05
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	2'375	USD	112.52	267'235.00	0.04
US94106L1098	Waste Management	5'603	USD	156.78	878'438.34	0.14
US9426222009	Watsco	439	USD	364.55	160'037.45	0.03
US96145D1054	WestRock	2'688	USD	32.71	87'924.48	0.01
US9778521024	Wolfspeed	2'627	USD	47.82	125'623.14	0.02
US98419M1009	Xylem	3'813	USD	103.54	394'798.02	0.06
US9892071054	Zebra Technologies Corp. -A-	400	USD	275.01	110'004.00	0.02
Industries					62'372'754.05	10.23
BMG169621056	Bunge	3'166	USD	114.32	361'937.12	0.06
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding	1'600	USD	37.62	60'192.00	0.01
JE00B783TY65	Aptiv	5'722	USD	101.45	580'496.90	0.10
US0394831020	Archer-Daniels Midland	11'536	USD	79.30	914'804.80	0.15
US0997241064	BorgWarner	1'851	USD	40.75	75'428.25	0.01
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	2'454	USD	66.13	162'283.02	0.03
US1344291091	Campbell Soup	4'110	USD	41.70	171'387.00	0.03
US1713401024	Church & Dwight	5'152	USD	96.77	498'559.04	0.08
US1890541097	Clorox	2'608	USD	156.45	408'021.60	0.07
US1912161007	Coca-Cola	87'349	USD	59.83	5'226'090.67	0.86
US1941621039	Colgate-Palmolive	16'689	USD	73.47	1'226'140.83	0.20
US2058871029	Conagra Brands	10'068	USD	29.88	300'831.84	0.05
US21036P1084	Constellation Brands -A-	1'753	USD	260.56	456'761.68	0.07
US23331A1097	D.R. Horton	3'262	USD	119.02	388'243.24	0.06
US2372661015	Darling Intl	3'200	USD	61.76	197'632.00	0.03
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	600	USD	529.09	317'454.00	0.05
US2533931026	Dick's Sporting Goods	655	USD	116.34	76'202.70	0.01
US2855121099	Electronic Arts	5'789	USD	119.98	694'564.22	0.11
US3453708600	Ford Motor	51'844	USD	12.13	628'867.72	0.10
US3703341046	General Mills	12'400	USD	67.66	838'984.00	0.14
US37045V1008	General Motors	18'892	USD	33.51	633'070.92	0.10
US3724601055	Genuine Parts	2'008	USD	153.73	308'689.84	0.05
US4180561072	Hasbro	2'780	USD	72.00	200'160.00	0.03
US4278661081	The Hershey	1'554	USD	214.86	333'892.44	0.05
US4404521001	Hormel Foods	6'346	USD	38.59	244'892.14	0.04
US4878361082	Kellogg	5'787	USD	61.02	353'122.74	0.06
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	20'000	USD	33.65	673'000.00	0.11
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	7'124	USD	128.83	917'784.92	0.15
US5007541064	The Kraft Heinz	10'523	USD	33.09	348'206.07	0.06
US5018892084	LKQ	4'991	USD	52.53	262'177.23	0.04
US5132721045	Lamb Weston Holdings	3'076	USD	97.41	299'633.16	0.05
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	2'446	USD	160.53	392'656.38	0.06
US5218652049	Lear	800	USD	144.09	115'272.00	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US5260571048	Lennar -A- Corp.	2'679	USD	119.09	319'042.11	0.05
US5500211090	Lululemon Athletica	1'200	USD	381.26	457'512.00	0.08
US5797802064	McCormick	5'296	USD	82.08	434'695.68	0.07
US6081901042	Mohawk Industries	571	USD	101.39	57'893.69	0.01
US60871R2094	Molson Coors Beverage	4'008	USD	63.49	254'467.92	0.04
US6092071058	Mondelez Intl -A-	18'204	USD	71.26	1'297'217.04	0.21
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	10'358	USD	57.41	594'652.78	0.10
US62944T1051	NVR	43	USD	6'377.33	274'225.19	0.04
US6541061031	Nike -B-	9'754	USD	101.71	992'079.34	0.16
US7134481081	PepsiCo	29'077	USD	177.92	5'173'379.84	0.85
US7427181091	Procter & Gamble Co	24'903	USD	154.34	3'843'529.02	0.63
US7458671010	Pulte Group	2'960	USD	82.06	242'897.60	0.04
US76954A1034	Rivian Automotive -A-	13'585	USD	22.73	308'787.05	0.05
US77543R1023	Roku -A-	1'600	USD	81.20	129'920.00	0.02
US8326964058	JM Smucker	2'087	USD	144.95	302'510.65	0.05
US8330341012	Snap-On	561	USD	268.60	150'684.60	0.02
US8545021011	Stanley Black & Decker	2'015	USD	94.38	190'175.70	0.03
US88160R1014	Tesla	30'109	USD	258.08	7'770'530.72	1.31
US8910921084	Toro	2'202	USD	102.32	225'308.64	0.04
US9024941034	Tyson Foods -A-	3'015	USD	53.27	160'609.05	0.03
US9182041080	VF Corp.	6'097	USD	19.76	120'476.72	0.02
US9633201069	Whirlpool	652	USD	139.96	91'253.92	0.01
Biens de Consommation					42'059'289.73	6.90
GB00BMVP7Y09	Royal Pharma -A-	6'100	USD	29.82	181'902.00	0.03
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	669	USD	143.36	95'907.84	0.02
IE00BFY8C754	Steris	2'000	USD	229.59	459'180.00	0.08
IE00BTN1Y115	Medtronic	17'555	USD	81.50	1'430'732.50	0.23
US0028241000	Abbott Laboratories	23'068	USD	102.90	2'373'697.20	0.39
US00287Y1091	AbbVie	18'622	USD	146.96	2'736'689.12	0.45
US0162551016	Align Technology	962	USD	370.14	356'074.68	0.06
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	1'635	USD	197.82	323'435.70	0.05
US0311621009	Amgen	11'278	USD	256.34	2'891'002.52	0.47
US0367521038	Elevance Health	5'009	USD	442.01	2'214'028.09	0.36
US0718131099	Baxter Intl	5'336	USD	40.60	216'641.60	0.04
US0758871091	Becton Dickinson	3'795	USD	279.45	1'060'512.75	0.17
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	300	USD	400.20	120'060.00	0.02
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical	2'358	USD	91.38	215'474.04	0.04
US09062X1037	Biogen	3'050	USD	267.36	815'448.00	0.13
US09073M1045	Bio-Techne	1'600	USD	78.40	125'440.00	0.02
US1011371077	Boston Scientific Corp.	18'965	USD	53.94	1'022'972.10	0.17
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	44'404	USD	61.65	2'737'506.60	0.45
US1255231003	The Cigna Group	6'271	USD	276.26	1'732'426.46	0.28
US1488061029	Catalent	2'000	USD	49.97	99'940.00	0.02
US15135B1017	Centene	7'808	USD	61.65	481'363.20	0.08
US1598641074	Charles River Laboratories	600	USD	206.82	124'092.00	0.02
US2166484020	Cooper Companies	1'044	USD	369.99	386'269.56	0.06
US23918K1088	DaVita	1'449	USD	102.42	148'406.58	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US24906P1093	Dentsply Sirona	2'243	USD	37.09	83'192.87	0.01
US2521311074	Dexcom	4'092	USD	100.98	413'210.16	0.07
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	12'796	USD	76.47	978'510.12	0.16
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	2'352	USD	83.67	196'791.84	0.03
US36266G1076	GE Healthcare Technologies New Issue	3'775	USD	70.45	265'948.75	0.04
US3755581036	Gilead Sciences	26'365	USD	76.48	2'016'395.20	0.33
US40412C1018	HCA Healthcare	4'390	USD	277.30	1'217'347.00	0.20
US4364401012	Hologic	5'205	USD	74.74	389'021.70	0.06
US4435731009	Hub Spot	991	USD	546.52	541'601.32	0.09
US4448591028	Humana	1'320	USD	461.63	609'351.60	0.10
US45168D1046	Idexx Laboratories	1'700	USD	511.41	869'397.00	0.14
US4523271090	Illumina	3'428	USD	165.22	566'374.16	0.09
US45337C1027	Incyte Corp.	2'501	USD	64.53	161'389.53	0.03
US45784P1012	Insulet	1'600	USD	191.71	306'736.00	0.05
US46120E6023	Intuitive Surgical	4'708	USD	312.68	1'472'097.44	0.24
US46266C1053	IQVIA Holdings	2'483	USD	222.63	552'790.29	0.09
US4781601046	Johnson & Johnson	34'285	USD	161.68	5'543'198.80	0.91
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	1'694	USD	208.10	352'521.40	0.06
US5324571083	Eli Lilly & Co	17'053	USD	554.20	9'450'772.60	1.57
US58933Y1055	Merck & Co	53'575	USD	108.98	5'838'603.50	0.96
US60770K1079	Moderna	4'548	USD	113.07	514'242.36	0.08
US60855R1005	Molina Healthcar	1'222	USD	310.12	378'966.64	0.06
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	1'029	USD	108.89	112'047.81	0.02
US7140461093	Revvity	1'500	USD	117.03	175'545.00	0.03
US7170811035	Pfizer	74'477	USD	35.38	2'634'996.26	0.43
US74834L1008	Quest Diagnostics	2'362	USD	131.50	310'603.00	0.05
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	1'419	USD	826.49	1'172'789.31	0.19
US7599161095	Repligen	1'000	USD	173.91	173'910.00	0.03
US7611521078	Resmed	1'163	USD	159.59	185'603.17	0.03
US8064071025	Henry Schein	1'731	USD	76.54	132'490.74	0.02
US8636671013	Stryker Corp.	4'447	USD	283.55	1'260'946.85	0.21
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	4'108	USD	557.10	2'288'566.80	0.38
US91307C1027	United Therapeutics Corp.	611	USD	224.36	137'083.96	0.02
US91324P1021	Unitedhealth Group	19'694	USD	476.58	9'385'766.52	1.54
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	2'719	USD	348.34	947'136.46	0.16
US92556V1061	Viatis	12'633	USD	10.75	135'804.75	0.02
US9418481035	Waters Corp.	1'156	USD	280.80	324'604.80	0.05
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	4'429	USD	119.12	527'582.48	0.09
US98978V1035	Zoetis -A-	9'765	USD	190.51	1'860'330.15	0.31
Santé					76'833'470.88	12.61
GB00B8W67B19	Liberty Global -C-	3'400	USD	19.84	67'456.00	0.01
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	2'465	USD	98.94	243'887.10	0.04
PA1436583006	Carnival	4'289	USD	15.82	67'851.98	0.01
US0090661010	Airbnb -A-	5'455	USD	131.55	717'605.25	0.12
US0130911037	Albertsons Companies -A-	3'786	USD	22.40	84'806.40	0.01
US0231351067	Amazon.com	121'817	USD	138.01	16'811'964.17	2.76
US03073E1055	Cencora	2'268	USD	175.98	399'122.64	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US03852U1060	Aramark	3'058	USD	37.18	113'696.44	0.02
US0533321024	Autozone	243	USD	2'531.33	615'113.19	0.10
US0708301041	Bath & Body Works	3'200	USD	36.87	117'984.00	0.02
US0865161014	Best Buy	4'417	USD	76.45	337'679.65	0.06
US09857L1089	Booking Holdings	489	USD	3'105.03	1'518'359.67	0.25
US1220171060	Burlington Stores	800	USD	162.26	129'808.00	0.02
US1266501006	CVS Health Corp.	13'510	USD	65.17	880'446.70	0.14
US14149Y1082	Cardinal Health	2'720	USD	87.33	237'537.60	0.04
US1431301027	Carmax	1'787	USD	81.68	145'962.16	0.02
US16119P1084	Charter Communications -A-	1'296	USD	438.12	567'803.52	0.09
US16679L1098	Chewy -A-	1'298	USD	23.98	31'126.04	0.01
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	291	USD	1'926.64	560'652.24	0.09
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	54'988	USD	46.76	2'571'238.88	0.42
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	4'753	USD	549.28	2'610'727.84	0.43
US2371941053	Darden Restaurants	1'761	USD	155.51	273'853.11	0.04
US2473617023	Delta Air Lines	3'304	USD	42.88	141'675.52	0.02
US2546871060	The Walt Disney Company	19'265	USD	83.68	1'612'095.20	0.26
US2566771059	Dollar General Corp.	2'313	USD	138.50	320'350.50	0.05
US2567461080	Dollar Tree	2'919	USD	122.36	357'168.84	0.06
US25754A2015	Domino's Pizza	374	USD	387.40	144'887.60	0.02
US25809K1051	DoorDash -A-	2'689	USD	84.13	226'225.57	0.04
US2786421030	Ebay	5'667	USD	44.78	253'768.26	0.04
US29786A1060	Etsy	1'400	USD	73.57	102'998.00	0.02
US30212P3038	Expedia Group	780	USD	108.39	84'544.20	0.01
US35137L1052	Fox Corp. -A-	3'918	USD	33.06	129'529.08	0.02
US35137L2043	Fox Corp. -B-	2'600	USD	30.52	79'352.00	0.01
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	5'611	USD	148.65	834'075.15	0.14
US4370761029	The Home Depot	21'379	USD	330.30	7'061'483.70	1.16
US4485791028	Hyatt Hotels -A-	626	USD	112.41	70'368.66	0.01
US4606901001	Interpublic Group	8'159	USD	32.61	266'064.99	0.04
US5010441013	Kroger	14'390	USD	46.39	667'552.10	0.11
US5178341070	Las Vegas Sands	3'784	USD	54.86	207'590.24	0.03
US5312297550	Liberty Media Series -C- Liberty Formula One	2'500	USD	68.79	171'975.00	0.03
US5312297899	Liberty Media -C-	1'548	USD	24.44	37'833.12	0.01
US5380341090	Live Nation Entertainment	1'711	USD	84.53	144'630.83	0.02
US5486611073	Lowe's Companies	12'590	USD	230.48	2'901'743.20	0.48
US5719032022	Marriott Intl -A-	2'681	USD	203.51	545'610.31	0.09
US5801351017	McDonald's Corp.	7'706	USD	281.15	2'166'541.90	0.36
US58155Q1031	McKesson	1'807	USD	412.32	745'062.24	0.12
US64110L1061	Netflix	4'701	USD	433.68	2'038'729.68	0.33
US65249B1098	News -A-	5'045	USD	21.49	108'417.05	0.02
US67103H1077	O'Reilly Automotive	812	USD	939.70	763'036.40	0.13
US6819191064	Omnicom Group	2'658	USD	81.01	215'324.58	0.04
US73278L1052	Pool	800	USD	365.60	292'480.00	0.05
US7757111049	Rollins	1'950	USD	39.57	77'161.50	0.01
US7782961038	Ross Stores	3'611	USD	121.81	439'855.91	0.07
US82968B1035	Sirius XM Holdings	14'685	USD	4.40	64'614.00	0.01
US8447411088	Southwest Airlines	1'464	USD	31.60	46'262.40	0.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US8552441094	Starbucks Corp.	15'326	USD	97.44	1'493'365.44	0.25
US8718291078	Sysco	6'698	USD	69.65	466'515.70	0.08
US8725401090	TJX Companies	12'334	USD	92.48	1'140'648.32	0.19
US87612E1064	Target Corp.	9'719	USD	126.55	1'229'939.45	0.20
US8887871080	Toast -A-	3'230	USD	22.17	71'609.10	0.01
US8923561067	Tractor Supply	2'200	USD	218.50	480'700.00	0.08
US90384S3031	Ulta Beauty	530	USD	415.03	219'965.90	0.04
US91879Q1094	Vail Resorts	851	USD	226.32	192'598.32	0.03
US92556H2067	Paramount Global -B-	8'158	USD	15.09	123'104.22	0.02
US9311421039	Walmart	15'650	USD	162.61	2'544'846.50	0.42
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	9'677	USD	25.31	244'924.87	0.04
US9344231041	Warnr Bros. Discovery -A-	22'561	USD	13.14	296'451.54	0.05
US9553061055	West Pharmaceutical Services	1'176	USD	406.90	478'514.40	0.08
US9831341071	Wynn Resorts	767	USD	101.38	77'758.46	0.01
US9884981013	Yum Brands	3'696	USD	129.38	478'188.48	0.08
Services aux Consommateurs					61'962'821.01	10.17
US00206R1023	AT&T	94'077	USD	14.79	1'391'398.83	0.23
US8725901040	T-Mobile US	6'360	USD	136.25	866'550.00	0.14
US92343V1044	Verizon Communications	88'666	USD	34.98	3'101'536.68	0.51
Télécommunications					5'359'485.51	0.88
US0304201033	American Water Works Co	2'055	USD	138.74	285'110.70	0.05
US0495601058	Atmos Energy	1'525	USD	115.95	176'823.75	0.03
US1258961002	CMS Energy	6'157	USD	56.19	345'961.83	0.06
US15189T1079	Centerpoint Energy	6'648	USD	27.89	185'412.72	0.03
US2091151041	Consolidated Edison	7'314	USD	88.96	650'653.44	0.11
US25746U1097	Dominion Energy	17'633	USD	48.54	855'905.82	0.14
US2810201077	Edison Intl	4'039	USD	68.85	278'085.15	0.05
US29364G1031	Entergy Corp.	2'616	USD	95.25	249'174.00	0.04
US29670G1022	Essential Utilities	5'302	USD	36.90	195'643.80	0.03
US30040W1080	Eversource Energy	7'361	USD	63.82	469'779.02	0.08
US30161N1019	Exelon Corp.	10'496	USD	40.12	421'099.52	0.07
US3379321074	Firstenergy	7'181	USD	36.07	259'018.67	0.04
US3687361044	Generac	800	USD	118.81	95'048.00	0.02
US6293775085	NRG Energy	1'226	USD	37.55	46'036.30	0.01
US65339F1012	NextEra Energy	42'717	USD	66.80	2'853'495.60	0.44
US65473P1057	Nisource	8'719	USD	26.76	233'320.44	0.04
US6826801036	Oneok	9'446	USD	65.20	615'879.20	0.10
US69331C1080	PG&E	18'960	USD	16.30	309'048.00	0.05
US7445731067	Public Service Enterprise Group	10'530	USD	61.08	643'172.40	0.11
US8168511090	Sempra Energy	6'642	USD	70.22	466'401.24	0.08
US92939U1060	WEC Energy Group	6'659	USD	84.12	560'155.08	0.09
Services aux Collectivités					10'195'224.68	1.67
BMG0450A1053	Arch Capital Group	3'932	USD	76.86	302'213.52	0.05
BMG3223R1088	Everest Group	566	USD	360.68	204'144.88	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
BMG491BT1088	Invesco	6'112	USD	15.92	97'303.04	0.02
CH0044328745	Chubb nom.	3'279	USD	200.87	658'652.73	0.11
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	1'124	USD	206.76	232'398.24	0.04
IE00BLP1HW54	Aon	2'165	USD	333.39	721'789.35	0.12
US0010551028	Aflac	6'134	USD	74.57	457'412.38	0.08
US00766T1007	Aecom Technology	2'787	USD	87.75	244'559.25	0.04
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities	2'000	USD	116.34	232'680.00	0.04
US0200021014	Allstate Corp.	2'778	USD	107.81	299'496.18	0.05
US02005N1000	Ally Financial	3'414	USD	27.69	94'533.66	0.02
US0258161092	American Express	13'352	USD	157.99	2'109'482.48	0.35
US0259321042	American Financial Group	382	USD	115.92	44'281.44	0.01
US02665T3068	American Homes 4 Rent -A-	3'431	USD	36.04	123'653.24	0.02
US0268747849	American Intl Group	7'744	USD	58.52	453'178.88	0.07
US03027X1000	American Tower Corp.	9'839	USD	181.32	1'784'007.48	0.29
US03076C1062	Ameriprise Financial	1'110	USD	337.58	374'713.80	0.06
US0357108390	Annaly Capital Management	6'076	USD	20.27	123'160.52	0.02
US03769M1062	Apollo Global Management	5'271	USD	87.34	460'369.14	0.08
US03990B1017	Ares Management -A-	1'672	USD	103.44	172'951.68	0.03
US04621X1081	Assurant	559	USD	139.33	77'885.47	0.01
US0534841012	Avalonbay Communities	1'847	USD	183.82	339'515.54	0.06
US0605051046	Bank of America Corp.	94'401	USD	28.67	2'706'476.67	0.44
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	16'978	USD	44.87	761'802.86	0.12
US0844231029	WR Berkley	2'225	USD	61.86	137'638.50	0.02
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	13'750	USD	360.20	4'952'750.00	0.81
US09247X1019	BlackRock	1'187	USD	700.54	831'540.98	0.14
US09260D1072	Blackstone	9'243	USD	106.37	983'177.91	0.16
US1011211018	Boston Properties	3'145	USD	66.77	209'991.65	0.03
US1152361010	Brown & Brown	3'100	USD	74.10	229'710.00	0.04
US12503M1080	Cboe Global Markets	1'116	USD	149.67	167'031.72	0.03
US12504L1098	CBRE Group -A-	6'846	USD	85.05	582'252.30	0.10
US12572Q1058	CME Group -A-	2'848	USD	202.68	577'232.64	0.09
US1331311027	Camden Property	1'126	USD	107.62	121'180.12	0.02
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	5'150	USD	102.39	527'308.50	0.09
US1423391002	Carlisle Cos	539	USD	263.02	141'767.78	0.02
US14316J1088	The Carlyle Group	2'300	USD	32.35	74'405.00	0.01
US1720621010	Cincinnati Financial	1'659	USD	105.79	175'505.61	0.03
US1729674242	Citigroup	20'546	USD	41.29	848'344.34	0.14
US1746101054	Citizens Financial Group	6'390	USD	28.13	179'750.70	0.03
US19260Q1076	Coinbase Global -A-	1'744	USD	79.60	138'822.40	0.02
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	3'457	USD	104.16	360'081.12	0.06
US22822V1017	Crown Castle	9'248	USD	100.50	929'424.00	0.15
US2538681030	Digital Realty Trust	6'150	USD	131.72	810'078.00	0.13
US2547091080	Discover Financial Services	2'738	USD	90.07	246'611.66	0.04
US2944291051	Equifax	1'301	USD	206.70	268'916.70	0.04
US29444U7000	Equinix Reits	1'974	USD	781.38	1'542'444.12	0.25
US29452E1010	AXA Equitable Holdings	4'738	USD	28.80	136'454.40	0.02
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties	2'334	USD	66.96	156'284.64	0.03
US29476L1070	Equity Residential	3'906	USD	64.83	253'225.98	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US29530P1021	Erie Indemnity	300	USD	278.73	83'619.00	0.01
US2971781057	Essex Property	680	USD	238.39	162'105.20	0.03
US30225T1025	Extra Space Storage	1'425	USD	128.68	183'369.00	0.03
US3030751057	FactSet Research Systems	809	USD	436.41	353'055.69	0.06
US31620R3030	Fidelity National Financial -A-	3'041	USD	41.40	125'897.40	0.02
US3167731005	Fifth Third Bancorp	7'789	USD	26.55	206'797.95	0.03
US31946M1036	First Citizens Bancshares -A-	143	USD	1'360.40	194'537.20	0.03
US3205171057	First Horizon National	5'672	USD	12.55	71'183.60	0.01
US33616C1009	First Republic Bank	1'558	USD	0.13	202.54	0.00
US3546131018	Franklin Resources	3'792	USD	26.74	101'398.08	0.02
US3635761097	Arthur J. Gallagher	2'260	USD	230.48	520'884.80	0.09
US37959E1029	Globe Life	484	USD	111.57	53'999.88	0.01
US38141G1040	Goldman Sachs Group	3'568	USD	327.71	1'169'269.28	0.19
US4165151048	The Hartford Financial Services Group	4'525	USD	71.82	324'985.50	0.05
US42250P1030	Healthpeak Properties	13'412	USD	20.58	276'018.96	0.05
US44107P1049	Host Hotels & Resorts	8'740	USD	15.79	138'004.60	0.02
US4461501045	Huntington Bancshares	28'858	USD	11.09	320'035.22	0.05
US45866F1049	Intercontinental Exchange	5'908	USD	117.99	697'084.92	0.11
US46187W1071	Invitation Homes	8'073	USD	34.09	275'208.57	0.05
US46284V1017	Iron Mount REIT	6'156	USD	63.54	391'152.24	0.06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	31'165	USD	146.33	4'560'374.45	0.75
US48251W1045	KKR	7'953	USD	62.81	499'527.93	0.08
US4932671088	KeyCorp	6'502	USD	11.33	73'667.66	0.01
US49446R1095	Kimco Realty	5'700	USD	18.94	107'958.00	0.02
US50212V1008	LPL Financial Holdings	800	USD	230.59	184'472.00	0.03
US5303073051	Liberty Broadband -C-	1'264	USD	93.56	118'259.84	0.02
US5404241086	Loews Corp.	1'554	USD	62.09	96'487.86	0.02
US55261F1049	M&T Bank	1'696	USD	125.05	212'084.80	0.03
US5705351048	Markel Group nom.	67	USD	1'478.92	99'087.64	0.02
US57060D1081	Marketaxess Holding	794	USD	240.93	191'298.42	0.03
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	3'919	USD	194.99	764'165.81	0.13
US57636Q1040	Mastercard -A-	17'969	USD	412.64	7'414'728.16	1.23
US59156R1086	Metlife	5'211	USD	63.34	330'064.74	0.05
US59522J1034	Mid-America Apartment Communities	1'208	USD	145.23	175'437.84	0.03
US6153691059	Moody's Corp.	3'482	USD	336.80	1'172'737.60	0.19
US6174464486	Morgan Stanley	26'480	USD	85.15	2'254'772.00	0.37
US6311031081	Nasdaq	7'227	USD	52.48	379'272.96	0.06
US6658591044	Northern Trust Corp.	3'925	USD	76.07	298'574.75	0.05
US6934751057	PNC Financial Services Group	8'424	USD	120.73	1'017'029.52	0.17
US74144T1088	T Rowe Price Group	1'777	USD	112.23	199'432.71	0.03
US74251V1026	Principal Financial	2'684	USD	77.71	208'573.64	0.03
US7433151039	Progressive Corp.	7'472	USD	133.47	997'287.84	0.16
US74340W1036	Prologis	19'496	USD	124.20	2'421'403.20	0.40
US7443201022	Prudential Financial	7'682	USD	94.67	727'254.94	0.12
US74460D1090	Public Storage	2'088	USD	276.38	577'081.44	0.09
US7547301090	Raymond J. Financial	2'160	USD	104.59	225'914.40	0.04
US7561091049	Realty Income Corp.	6'973	USD	56.04	390'766.92	0.06
US7588491032	Regency Centers	2'492	USD	62.20	155'002.40	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US7591EP1005	Regions Financial	19'730	USD	18.34	361'848.20	0.06
US78409V1044	S&P Global	6'923	USD	390.86	2'705'923.78	0.44
US78410G1040	SBA Communications -A-	1'429	USD	224.53	320'853.37	0.05
US7841171033	SEI Investments	861	USD	62.06	53'433.66	0.01
US78486Q1013	SVB Financial Group	700	USD	0.00	0.00	0.00
US8085131055	Charles Schwab Corp.	15'862	USD	59.15	938'237.30	0.15
US8288061091	Simon Property Group	4'311	USD	113.49	489'255.39	0.08
US8574771031	State Street	7'103	USD	68.74	488'260.22	0.08
US8666741041	Sun Communities	1'313	USD	122.42	160'737.46	0.03
US87165B1035	Synchrony Financial	9'045	USD	32.28	291'972.60	0.05
US8793691069	Teleflex	600	USD	212.74	127'644.00	0.02
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	1'700	USD	86.43	146'931.00	0.02
US89417E1091	Travelers Companies	2'438	USD	161.23	393'078.74	0.06
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	14'020	USD	30.55	428'311.00	0.07
US9026531049	UDR	3'900	USD	39.90	155'610.00	0.03
US9029733048	US Bancorp	20'313	USD	36.53	742'033.89	0.12
US92276F1003	Ventas	3'167	USD	43.68	138'334.56	0.02
US9256521090	Vici Properties	10'600	USD	30.84	326'904.00	0.05
US92826C8394	Visa -A-	17'243	USD	245.68	4'236'260.24	0.70
US92936U1097	W.P. Carey REIT	2'700	USD	65.05	175'635.00	0.03
US9478901096	Webster Financial	2'400	USD	42.41	101'784.00	0.02
US9497461015	Wells Fargo & Co	39'724	USD	41.29	1'640'203.96	0.27
US95040Q1040	Welltower OP	10'755	USD	82.88	891'374.40	0.15
US9621661043	Weyerhaeuser	15'473	USD	32.75	506'740.75	0.08
US98954M2008	Zillow Group -C-	900	USD	52.16	46'944.00	0.01
Sociétés Financières					76'028'433.82	12.47
CH0114405324	Garmin nom.	1'431	USD	106.02	151'714.62	0.02
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	3'923	USD	70.79	277'709.17	0.05
JE00BJJN4441	Clarivate	4'903	USD	7.43	36'429.29	0.01
NL0009538784	NXP Semiconductors	5'483	USD	205.72	1'127'962.76	0.19
US00724F1012	Adobe	9'684	USD	559.34	5'416'648.56	0.89
US0079031078	Advanced Micro Devices	16'989	USD	105.72	1'796'077.08	0.29
US00971T1016	Akamai Technologies	3'330	USD	105.09	349'949.70	0.06
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	56'620	USD	137.35	7'776'757.00	1.28
US02079K3059	Alphabet -A-	62'870	USD	136.17	8'561'007.90	1.40
US0326541051	Analog Devices	5'340	USD	181.78	970'705.20	0.16
US03662Q1058	Ansys	1'890	USD	318.87	602'664.30	0.10
US0378331005	Apple	125'179	USD	187.87	23'517'378.73	3.86
US0382221051	Applied Materials	17'842	USD	152.76	2'725'543.92	0.45
US0404131064	Arista Networks	3'436	USD	195.23	670'810.28	0.11
US0494681010	Atlassian -A-	3'000	USD	204.06	612'180.00	0.10
US0527691069	Autodesk	4'534	USD	221.94	1'006'275.96	0.17
US08265T2087	Bentley Systms -B-	2'955	USD	49.91	147'484.05	0.02
US0900431000	Bill Holdings	900	USD	115.30	103'770.00	0.02
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corp. -A-	1'396	USD	113.31	158'180.76	0.03
US11135F1012	Broadcom	5'501	USD	922.89	5'076'817.89	0.83
US1273871087	Cadence Design	5'768	USD	240.44	1'386'857.92	0.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US15677J1088	Ceridian HCM Holding	3'091	USD	72.52	224'159.32	0.04
US17275R1023	Cisco Systems	87'010	USD	57.35	4'990'023.50	0.82
US18915M1071	Cloudflare -A-	2'800	USD	65.03	182'084.00	0.03
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	5'493	USD	71.61	393'353.73	0.06
US2193501051	Corning	8'496	USD	32.82	278'838.72	0.05
US22160N1090	CoStar Group	2'000	USD	81.99	163'980.00	0.03
US22788C1053	CrwdStrike -A-	2'600	USD	163.03	423'878.00	0.07
US23804L1035	Datadog -A-	2'700	USD	96.48	260'496.00	0.04
US24703L2025	Dell Technologies -C-	3'200	USD	56.24	179'968.00	0.03
US2561631068	DocuSign	4'263	USD	50.30	214'428.90	0.04
US26210C1045	Dropbox -A-	3'300	USD	27.79	91'707.00	0.02
US2681501092	Dynatrace	2'900	USD	48.20	139'780.00	0.02
US29109X1063	Aspen Technology	308	USD	194.00	59'752.00	0.01
US29355A1079	Enphase Energy	1'300	USD	126.53	164'489.00	0.03
US29362U1043	Entegris	1'300	USD	101.27	131'651.00	0.02
US29414B1044	EPAM Systems	700	USD	258.99	181'293.00	0.03
US30303M1027	Meta Platforms -A-	11'689	USD	295.89	3'458'658.21	0.57
US3032501047	Fair Isaac	531	USD	904.59	480'337.29	0.08
US3156161024	F5	672	USD	163.66	109'979.52	0.02
US34959E1091	Fortinet	8'794	USD	60.21	529'486.74	0.09
US36467J1088	Gaming and Leisure Properties	1'385	USD	47.40	65'649.00	0.01
US3666511072	Gartner	1'700	USD	349.68	594'456.00	0.10
US3802371076	GoDaddy -A-	2'200	USD	72.51	159'522.00	0.03
US40434L1052	HP	18'718	USD	29.71	556'111.78	0.09
US42824C1099	HP Enterprise	27'358	USD	16.99	464'812.42	0.08
US4581401001	Intel Corp.	88'058	USD	35.14	3'094'358.12	0.51
US4592001014	IBM	19'150	USD	146.83	2'811'794.50	0.46
US4612021034	Intuit	5'935	USD	541.81	3'215'642.35	0.53
US48203R1041	Juniper Networks	4'232	USD	29.12	123'235.84	0.02
US4824801009	KLA	1'462	USD	501.87	733'733.94	0.12
US5128071082	Lam Research Corp.	2'849	USD	702.40	2'001'137.60	0.33
US5184151042	Lattice Semiconduct.	1'816	USD	97.26	176'624.16	0.03
US5253271028	Leidos Holdings	2'748	USD	97.51	267'957.48	0.04
US5738741041	Marvell Technology	18'091	USD	58.25	1'053'800.75	0.17
US57667L1070	Match Group	3'686	USD	46.87	172'762.82	0.03
US5949181045	Microsoft Corp.	79'733	USD	327.76	26'133'288.08	4.20
US5950171042	Microchip Technology	5'782	USD	81.84	473'198.88	0.08
US5951121038	Micron Technology	11'552	USD	69.94	807'946.88	0.13
US60937P1066	MongoDB -A-	924	USD	381.30	352'321.20	0.06
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc	593	USD	521.21	309'077.53	0.05
US6200763075	Motorola Solutions	3'625	USD	283.57	1'027'941.25	0.17
US64110D1046	NetApp	4'723	USD	76.70	362'254.10	0.06
US6687711084	Gen Digital	12'144	USD	20.25	245'916.00	0.04
US67066G1040	Nvidia Corp.	52'098	USD	493.55	25'712'967.90	4.22
US6792951054	Okta -A-	1'100	USD	83.51	91'861.00	0.02
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	4'556	USD	98.46	448'583.76	0.07
US68389X1054	Oracle Corp.	21'374	USD	120.39	2'573'215.86	0.42
US69370C1009	PTC	2'372	USD	147.17	349'087.24	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	9'700	USD	14.98	145'306.00	0.02
US6974351057	Palo Alto Networks	4'065	USD	243.30	989'014.50	0.16
US70432V1026	Paycom Software	573	USD	294.84	168'943.32	0.03
US70438V1061	Paylocity Holding	883	USD	200.50	177'041.50	0.03
US72352L1061	Pinterest -A-	7'851	USD	27.49	215'823.99	0.04
US74736K1016	Qorvo	1'054	USD	107.39	113'189.06	0.02
US7475251036	Qualcomm	14'712	USD	114.53	1'684'965.36	0.28
US74762E1029	Quanta Services	3'065	USD	209.87	643'251.55	0.11
US7710491033	Roblox	4'436	USD	28.29	125'494.44	0.02
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	1'185	USD	57.42	68'042.70	0.01
US79466L3024	Salesforce	21'112	USD	221.46	4'675'463.52	0.77
US81762P1021	Servicenow	4'301	USD	588.83	2'532'557.83	0.42
US83088M1027	Skyworks Solutions	1'680	USD	108.74	182'683.20	0.03
US83304A1060	Snap -A-	11'600	USD	10.35	120'060.00	0.02
US8334451098	Snowflake -A-	2'745	USD	156.85	430'553.25	0.07
US83417M1045	SolarEdge Tech	700	USD	162.57	113'799.00	0.02
US8486371045	Splunk	3'600	USD	121.26	436'536.00	0.07
US8716071076	Synopsys	3'215	USD	458.89	1'475'331.35	0.24
US8793601050	Teledyne Technologies	496	USD	418.30	207'476.80	0.03
US8807701029	Teradyne	2'200	USD	107.87	237'314.00	0.04
US8825081040	Texas Instruments	19'155	USD	168.06	3'219'189.30	0.53
US88339J1051	The Trade Desk -A-	5'859	USD	80.03	468'895.77	0.08
US90138F1021	Twilio -A-	3'751	USD	63.71	238'976.21	0.04
US9022521051	Tyler Technologies	332	USD	398.43	132'278.76	0.02
US91332U1016	Unity Software	2'996	USD	37.07	111'061.72	0.02
US9224751084	Veeva Systems -A-	1'600	USD	208.70	333'920.00	0.05
US92343E1029	Verisign	1'115	USD	207.79	231'685.85	0.04
US9285634021	VMware -A-	5'000	USD	168.78	843'900.00	0.14
US9581021055	Western Digital Corp.	6'741	USD	45.00	303'345.00	0.05
US98138H1014	Workday A	4'307	USD	244.50	1'053'061.50	0.17
US98980F1049	ZoomInfo Technologies -A-	5'972	USD	18.02	107'615.44	0.02
US98980G1022	Zscaler	1'838	USD	156.05	286'819.90	0.05
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	3'098	USD	71.03	220'050.94	0.04
Technologie					171'804'175.22	28.18
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
SPMIN5000923	FUT. S&P MINI 500	318	USD	4'516.00	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

*Les contrats sur futures ouverts sont sans valeur vénale car le résultat de la réévaluation est porté quotidiennement en augmentation/diminution du solde des avoirs en banque à vue.

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	74'311'072.91	12.19
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	533'641'273.70	87.55
Autres actifs	1'563'784.94	0.26
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	609'516'131.55	100.00
Autres engagements	-123'926.11	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	609'392'205.44	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	12%	71'671'822.49
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		8'195'880.99
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
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			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs			
AN8068571086	SLB nom.	0	3'555
BMG0450A1053	Arch Capital Group	0	2'723
BMG169621056	Bunge	0	630
BMG3223R1088	Everest Group	0	373
CA94106B1013	Waste Connections	0	781
CH0044328745	Chubb nom.	1'000	3'723
CH0102993182	TE Connectivity	419	0
GB00B8W67B19	Liberty Global -C-	0	2'134
IE000S9YS762	Linde	5'732	500
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	361	1'500
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	0	743
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	1'200	0
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	0	276
IE00BFRT3W74	Allegion	0	648
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	1'958	0
IE00BLP1HW54	Aon	0	137
IE00BTN1Y115	Medtronic	6'702	1'583
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	1'985	3'000
JE00B783TY65	Aptiv	410	0
JE00BJ1F3079	Ancor	0	11'233
JE00BJJN4441	Clarivate	4'903	0
JE00BJVNSS43	Ferguson	5'867	1'535
NL0009538784	NXP Semiconductors	683	1'100
US0010551028	Aflac	0	1'652
US00206R1023	AT&T	14'300	4'464
US0028241000	Abbott Laboratories	2'800	0
US00287Y1091	AbbVie	0	1'963
US00724F1012	Adobe	295	1'200
US00766T1007	Aecom Technology	3'300	513
US0079031078	Advanced Micro Devices	2'156	7'487
US00846U1016	Agilent Technologies	0	399
US0090661010	Airbnb -A-	3'855	0
US0091581068	Air Products & Chemicals	0	560
US0126531013	Albemarle Corp.	238	0
US0130911037	Albertsons Companies -A-	8'500	4'714
US0162551016	Align Technology	262	0
US0200021014	Allstate Corp.	0	1'315
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	0	665

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	0	7'940
US02079K3059	Alphabet -A-	1'427	6'937
US0231351067	Amazon.com	28'798	10'281
US0235865062	U-Haul Holding -N-	3'300	2'275
US0258161092	American Express	697	1'500
US0259321042	American Financial Group	0	518
US02665T3068	American Homes 4 Rent -A-	0	1'869
US0268747849	American Intl Group	0	2'911
US03027X1000	American Tower Corp.	251	1'100
US0304201033	American Water Works Co	0	1'175
US03073E1055	Cencora	368	0
US03076C1062	Ameriprise Financial	0	259
US0311001004	Ametek	1'900	361
US0311621009	Amgen	0	1'645
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	517	0
US0326541051	Analog Devices	728	1'200
US0357108390	Annaly Capital Management	6'076	0
US0367521038	Elevance Health	1'795	346
US03769M1062	Apollo Global Management	3'371	0
US0378331005	Apple	0	50'850
US0382221051	Applied Materials	790	2'300
US0394831020	Archer-Daniels Midland	0	1'938
US03990B1017	Ares Management -A-	1'672	0
US0404131064	Arista Networks	1'380	0
US0427351004	Arrow Electronics	0	770
US04621X1081	Assurant	0	657
US0494681010	Atlassian -A-	3'000	0
US0495601058	Atmos Energy	0	665
US0527691069	Autodesk	637	1'100
US0530151036	Automatic Data Processing	0	900
US0533321024	Autozone	0	121
US0534841012	Avalonbay Communities	0	360
US05352A1007	Avantor	4'351	0
US0536111091	Avery Dennison	918	0
US05464C1018	Axon Enterprise	1'500	0
US05722G1004	Baker Hughes Company -A-	0	1'881
US0584981064	Ball	0	3'400
US0605051046	Bank of America Corp.	0	7'000
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	1'587	0
US0718131099	Baxter Intl	0	2'904
US0758871091	Becton Dickinson	1'100	0
US08265T2087	Bentley Systms -B-	2'955	0

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US0844231029	WR Berkley	0	1'659
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	0	1'100
US09062X1037	Biogen	0	528
US09073M1045	Bio-Techne	1'200	0
US09247X1019	BlackRock	226	2'400
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corp. -A-	0	504
US0997241064	BorgWarner	0	1'602
US1011211018	Boston Properties	917	0
US1011371077	Boston Scientific Corp.	2'625	0
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	22'632	3'918
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	1'300	315
US11135F1012	Broadcom	167	400
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	0	6'600
US12008R1077	Builders Firstsource	1'900	0
US12503M1080	Cboe Global Markets	0	484
US12514G1085	CDW New	360	0
US1252691001	CF Industries Holdings	0	1'308
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	0	1'895
US1255231003	The Cigna Group	4'153	818
US12572Q1058	CME Group -A-	0	2'773
US1258961002	CMS Energy	8'300	10'510
US1264081035	CSX	0	2'114
US1266501006	CVS Health Corp.	0	5'804
US1273871087	Cadence Design	0	232
US1331311027	Camden Property	0	674
US1344291091	Campbell Soup	0	4'980
US14149Y1082	Cardinal Health	0	1'678
US1423391002	Carlisle Cos	1'100	561
US1491231015	Caterpillar	0	947
US1508701034	Celanese Corp.	0	1'071
US15189T1079	Centerpoint Energy	0	3'861
US15677J1088	Ceridian HCM Holding	3'091	0
US16119P1084	Charter Communications -A-	296	0
US16411R2085	Cheniere Energy	2'400	459
US1667641005	Chevron Corp.	2'324	1'150
US16679L1098	Chewy -A-	0	1'302
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	56	0
US1713401024	Church & Dwight	552	0
US1720621010	Cincinnati Financial	0	546
US17275R1023	Cisco Systems	0	8'300
US1729081059	Cintas Corp.	400	87
US1729674242	Citigroup	2'698	10'700

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US1746101054	Citizens Financial Group	1'994	0
US1890541097	Clorox	0	745
US1912161007	Coca-Cola	0	7'800
US1924221039	Cognex Corp.	0	3'100
US19260Q1076	Coinbase Global -A-	1'744	0
US1941621039	Colgate-Palmolive	0	2'311
US2058871029	Conagra Brands	0	3'002
US2091151041	Consolidated Edison	0	1'406
US21036P1084	Constellation Brands -A-	0	491
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	0	1'743
US2166484020	Cooper Companies	244	0
US2172041061	Copart	7'228	872
US2193501051	Corning	0	1'596
US22052L1044	Corteva	0	2'419
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	0	1'400
US22822V1017	Crown Castle	2'400	0
US2283681060	Crown Holdings	0	932
US2310211063	Cummins	0	520
US23331A1097	D.R. Horton	333	0
US2358511028	Danaher Corp.	5'784	900
US2372661015	Darling Intl	3'200	0
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	600	0
US2441991054	Deere & Co	0	530
US24906P1093	Dentsply Sirona	0	3'521
US2521311074	Dexcom	892	0
US2533931026	Dick's Sporting Goods	655	0
US2538681030	Digital Realty Trust	1'650	0
US2547091080	Discover Financial Services	0	744
US2561631068	DocuSign	1'963	0
US2566771059	Dollar General Corp.	0	1'257
US2567461080	Dollar Tree	0	579
US25746U1097	Dominion Energy	0	1'561
US25754A2015	Domino's Pizza	0	126
US25809K1051	DoorDash -A-	689	0
US2600031080	Dover	1'074	0
US2605571031	Dow	0	2'694
US26614N1028	DuPont de Nemours	0	796
US2786421030	Ebay	0	1'476
US2788651006	Ecolab	739	1'100
US2810201077	Edison Intl	0	1'316
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	0	1'511
US2855121099	Electronic Arts	0	1'012

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US2910111044	Emerson Electric	966	0
US29109X1063	Aspen Technology	1'100	792
US2944291051	Equifax	0	199
US29444U7000	Equinix Reits	196	500
US29452E1010	AXA Equitable Holdings	1'738	0
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties	3'200	1'966
US29670G1022	Essential Utilities	0	1'698
US2971781057	Essex Property	0	386
US30040W1080	Eversource Energy	0	1'712
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	1'052	0
US30161N1019	Exelon Corp.	0	1'121
US30212P3038	Expedia Group	0	724
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	0	1'249
US30225T1025	Extra Space Storage	0	321
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	0	6'231
US3024913036	FMC	0	1'279
US30303M1027	Meta Platforms -A-	229	1'300
US3030751057	FactSet Research Systems	0	191
US3032501047	Fair Isaac	131	0
US3119001044	Fastenal	0	1'195
US31428X1063	Fedex Corp.	1'000	297
US31620M1062	Fidelity National Information Services	4'364	0
US31946M1036	First Citizens Bancashares -A-	200	57
US3205171057	First Horizon National	22'872	17'200
US3364331070	First Solar	2'500	358
US3377381088	Fiserv	1'900	0
US3379321074	Firstenergy	0	2'619
US3453708600	Ford Motor	30'942	0
US34959E1091	Fortinet	1'294	0
US34959J1088	Fortive Corp.	3'271	0
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	785	0
US35137L1052	Fox Corp. -A-	0	6'082
US35671D8570	Freeport Mcomoran	16'926	1'824
US36266G1076	GE Healthcare Technologies New Issue	3'775	0
US3635761097	Arthur J.Gallagher	0	275
US36467J1088	Gaming and Leisure Properties	1'385	0
US3666511072	Gartner	1'000	0
US3696043013	General Electric	3'200	0
US3703341046	General Mills	0	2'193
US3755581036	Gilead Sciences	0	4'713
US37940X1028	Global Payments	560	0
US37959E1029	Globe Life	0	764

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US38141G1040	Goldman Sachs Group	0	1'200
US3841091040	Graco	3'100	0
US3848021040	WW Grainger	0	213
US4039491000	HF Sinclair	4'600	2'972
US40412C1018	HCA Healthcare	2'700	264
US40434L1052	HP	3'595	7'700
US4062161017	Halliburton	0	4'217
US4180561072	Hasbro	0	670
US4228061093	Heico	462	0
US4228062083	Heico -A-	0	619
US4262811015	Jack Henry & Associates	0	830
US4278661081	The Hershey	0	1'041
US42824C1099	HP Enterprise	5'720	12'700
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	1'673	0
US4364401012	Hologic	0	2'095
US4370761029	The Home Depot	312	2'870
US4385161066	Honeywell Intl	0	1'600
US4404521001	Hormel Foods	0	2'560
US4432011082	Arconic	0	1'049
US4435106079	Hubbell	1'000	434
US4435731009	Hub Spot	391	0
US4448591028	Humana	0	310
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	315	0
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	0	647
US4485791028	Hyatt Hotels -A-	626	0
US45167R1041	Idex	0	505
US4523081093	Illinois Tool Works	467	900
US45337C1027	Incyte Corp.	0	1'467
US45687V1061	Ingersoll Rand	3'855	0
US4581401001	Intel Corp.	3'645	6'700
US45866F1049	Intercontinental Exchange	0	1'623
US4592001014	IBM	0	1'821
US4606901001	Interpublic Group	5'000	1'539
US46187W1071	Invitation Homes	6'800	1'927
US46284V1017	Iron Mount REIT	978	0
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	0	11'200
US46982L1089	Jacobs Solutions	0	475
US4781601046	Johnson & Johnson	4'930	1'115
US4824801009	KLA	247	700
US48251W1045	KKR	1'253	0
US4878361082	Kellogg	0	993
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	0	1'001

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	0	14'550
US4990491049	Knight-Swift -A-	0	4'234
US5007541064	The Kraft Heinz	0	2'337
US5010441013	Kroger	0	1'610
US5024311095	L3Harris Technologies	4'400	390
US5128071082	Lam Research Corp.	157	300
US5132721045	Lamb Weston Holdings	4'300	1'224
US5184151042	Lattice Semiconduct.	1'816	0
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	0	467
US5253271028	Leidos Holdings	0	1'357
US5260571048	Lennar -A- Corp.	461	0
US5261071071	Lennox Intl	174	0
US5303073051	Liberty Broadband -C-	0	1'398
US5312297550	Liberty Media Series -C- Liberty Formula One	2'500	0
US5312297899	Liberty Media -C-	1'548	0
US5324571083	Eli Lilly & Co	8'767	1'162
US5380341090	Live Nation Entertainment	511	0
US5404241086	Loews Corp.	0	2'779
US5486611073	Lowe's Companies	544	3'500
US5494981039	Lucid Group	6'763	0
US56585A1025	Marathon Petroleum	0	3'972
US5705351048	Markel Group nom.	0	159
US57060D1081	Marketaxess Holding	0	406
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	438	8'699
US5732841060	Martin Marietta Materials	0	161
US5738741041	Marvell Technology	9'188	0
US5745991068	Masco	0	1'347
US57636Q1040	Mastercard -A-	8'233	0
US57667L1070	Match Group	2'391	0
US5797802064	McCormick	0	1'316
US5801351017	McDonald's Corp.	700	3'665
US58155Q1031	McKesson	0	831
US58733R1023	MercadoLibre	530	600
US58933Y1055	Merck & Co	19'401	2'621
US59156R1086	Metlife	0	1'363
US5926881054	Mettler Toledo	66	0
US5949181045	Microsoft Corp.	4'600	20'400
US5950171042	Microchip Technology	0	766
US5951121038	Micron Technology	1'552	4'700
US6081901042	Mohawk Industries	0	592
US60855R1005	Molina Healthcar	700	478
US60871R2094	Molson Coors Beverage	0	1'001

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US60937P1066	MongoDB -A-	224	0
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc	593	0
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	9'304	1'650
US6153691059	Moody's Corp.	414	600
US6174464486	Morgan Stanley	1'413	4'400
US61945C1036	The Mosaic	0	1'782
US6293775085	NRG Energy	0	3'074
US62944T1051	NVR	0	9
US6311031081	Nasdaq	3'700	973
US64110D1046	NetApp	2'500	0
US64110L1061	Netflix	165	600
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	0	2'271
US6516391066	Newmont Corp.	0	3'659
US65249B1098	News -A-	2'425	0
US65339F1012	NextEra Energy	9'400	1'058
US6541061031	Nike -B-	1'174	6'000
US65473P1057	Nisource	0	5'050
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	0	385
US6687711084	Gen Digital	0	4'628
US67066G1040	Nvidia Corp.	1'200	5'841
US67103H1077	O'Reilly Automotive	400	54
US6819191064	Omnicom Group	0	1'222
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	1'056	0
US6826801036	Oneok	646	0
US68389X1054	Oracle Corp.	5'100	695
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	0	1'128
US69331C1080	PG&E	25'900	6'940
US6934751057	PNC Financial Services Group	5'432	1'600
US6935061076	PPG Industries	884	2'000
US69370C1009	PTC	872	0
US6937181088	Paccar	7'678	7'281
US6974351057	Palo Alto Networks	2'710	0
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	105	0
US70432V1026	Paycom Software	173	0
US70438V1061	Paylocity Holding	883	0
US70450Y1038	PayPal Holdings	0	801
US7134481081	PepsiCo	0	2'935
US7170811035	Pfizer	47'523	6'255
US7185461040	Phillips 66	3'100	717
US72352L1061	Pinterest -A-	3'051	0
US74144T1088	T Rowe Price Group	498	3'700
US7427181091	Procter & Gamble Co	0	2'933

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US74340W1036	Prologis	13'137	0
US7445731067	Public Service Enterprise Group	0	2'842
US74460D1090	Public Storage	0	339
US7458671010	Pulte Group	0	552
US74736K1016	Qorvo	0	456
US7475251036	Qualcomm	1'012	1'700
US74762E1029	Quanta Services	465	0
US74834L1008	Quest Diagnostics	0	1'311
US7547301090	Raymond J. Financial	510	0
US75513E1010	RTX Corp.	7'529	2'003
US7561091049	Realty Income Corp.	0	2'627
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	72	0
US7591EP1005	Regions Financial	2'073	0
US7595091023	Reliance Steel	1'000	379
US7599161095	Repligen	1'000	0
US7607591002	Republic Services	0	1'680
US7611521078	Resmed	0	2'437
US76954A1034	Rivian Automotive -A-	9'685	0
US7703231032	Robert Half	0	797
US7710491033	Roblox	4'436	0
US7739031091	Rockwell Automation	196	0
US7757111049	Rollins	0	4'025
US7782961038	Ross Stores	0	1'153
US78409V1044	S&P Global	316	1'300
US78410G1040	SBA Communications -A-	0	197
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	0	1'830
US79466L3024	Salesforce	491	1'400
US8064071025	Henry Schein	0	2'047
US8085131055	Charles Schwab Corp.	0	4'550
US8168511090	Sempra Energy	3'321	986
US81762P1021	Servicenow	0	78
US8243481061	Sherwin-Williams	261	1'400
US8288061091	Simon Property Group	2'047	0
US83088M1027	Skyworks Solutions	0	574
US8318652091	A.O. Smith Corp.	0	1'310
US8330341012	Snap-On	0	139
US8334451098	Snowflake -A-	444	0
US8522341036	Block -A-	1'686	3'600
US8552441094	Starbucks Corp.	3'500	0
US8574771031	State Street	4'853	0
US8636671013	Stryker Corp.	2'868	0
US8666741041	Sun Communities	0	487

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US8716071076	Synopsys	1'238	0
US87165B1035	Synchrony Financial	3'445	0
US8718291078	Sysco	3'500	1'598
US8725401090	TJX Companies	0	3'400
US8725901040	T-Mobile US	0	450
US87612E1064	Target Corp.	775	1'700
US8793601050	Teledyne Technologies	0	104
US88160R1014	Tesla	0	266
US8825081040	Texas Instruments	610	2'100
US8832031012	Textron	2'708	0
US88339J1051	The Trade Desk -A-	2'859	0
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	0	400
US88579Y1010	3M	0	2'200
US8887871080	Toast -A-	3'230	0
US8910921084	Toro	3'100	898
US8936411003	TransDigm Group	104	0
US89417E1091	Travelers Companies	0	972
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	0	3'805
US90138F1021	Twilio -A-	2'151	0
US9022521051	Tyler Technologies	0	168
US9024941034	Tyson Foods -A-	0	1'414
US90353T1007	Uber Technologies	2'132	0
US90384S3031	Ulta Beauty	0	170
US9078181081	Union Pacific Corp.	363	0
US9113121068	United Parcel Service -B-	0	2'900
US9113631090	United Rentals	465	0
US91307C1027	United Therapeutics Corp.	1'100	489
US91324P1021	Unitedhealth Group	10'010	1'140
US91332U1016	Unity Software	2'996	0
US91879Q1094	Vail Resorts	0	249
US91913Y1001	Valero Energy	0	2'347
US92276F1003	Ventas	0	7'237
US92343V1044	Verizon Communications	0	8'573
US92345Y1064	Verisk Analytics	0	1'025
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	320	0
US92556V1061	Viatis	0	11'346
US9256521090	Vici Properties	0	1'800
US92826C8394	Visa -A-	0	1'300
US9285634021	VMware -A-	5'000	4'831
US9291601097	Vulcan Materials	0	235
US92939U1060	WEC Energy Group	3'200	1'178
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	475	0

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US9311421039	Walmart	388	7'016
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	0	2'134
US9426222009	Watsco	439	0
US9497461015	Wells Fargo & Co	47'224	7'500
US9553061055	West Pharmaceutical Services	0	324
US9581021055	Western Digital Corp.	2'238	0
US9604131022	Westlake Chemical	0	494
US96145D1054	WestRock	0	3'132
US9621661043	Weyerhaeuser	9'086	0
US9694571004	Williams Companies	0	7'516
US9778521024	Wolfspeed	2'627	0
US98138H1014	Workday A	3'424	0
US98419M1009	Xylem	510	0
US9884981013	Yum Brands	0	1'263
US9892071054	Zebra Technologies Corp. -A-	0	700
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	652	0
US98978V1035	Zoetis -A-	750	1'800
US98980F1049	ZoomInfo Technologies -A-	1'872	0
US98980G1022	Zscaler	1'038	0
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	798	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

US0477263026	Atlanta Braves Series -C-	72	72
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	0	2'130
IE00BQPQZ61	Horizon Therap	0	3'800
IE00BZ12WP82	Linde	0	5'732
JE00BYSS4X48	NovoCure	0	1'800
US00165C1045	AMC Entertainment Holdings	0	11'900
US0036541003	Abiomed	0	700
US00751Y1064	Advance Auto Parts	0	900
US0138721065	Alcoa	0	2'100
US0188021085	Alliant Energy	0	7'500
US02209S1033	Altria Group	0	28'819
US0236081024	Ameren	0	4'000
US0255371017	American Electric Power	0	6'591
US0357104092	Annaly Capital Management	0	24'306
US03743Q1085	APA Corporation	0	3'500
US09215C1053	Black Knight Holdco	0	2'200
US12685J1051	Cable One	0	100
US1270971039	Cabot Oil & Gas	0	13'300

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US12769G1004	Caesr Entertainment	0	2'500
US20825C1045	Conocophillips	0	15'328
US22266L1061	Coupa Software	0	800
US2333311072	DTE Energy	0	5'125
US25179M1036	Devon Energy	0	8'000
US25278X1090	Diamondback Energy	0	1'400
US25470M1099	DISH Network Corp. -A-	0	3'360
US2644115055	Duke Reality Corp.	0	4'899
US26441C2044	Duke Energy Corp.	0	18'125
US26875P1012	EOG Resources	0	8'733
US26884L1098	EQT Corp.	0	4'300
US28414H1032	Elanco Animal Health	0	10'100
US30034W1062	Everygy	0	5'700
US30190A1043	F&G Annuities & Life	207	207
US34965K1079	Fortrea Holdings	1'694	1'694
US40171V1008	Guidewire Software	0	1'100
US42809H1077	Hess	0	6'000
US44891N2080	IAC	0	600
US5312294094	Liberty Media Corp. -A- Sirius XM	0	2'153
US5312296073	Liberty Media Corp. -C- Sirius XM	0	1'548
US5312297220	Liberty Media Series -C- Liberty Live	495	495
US5312298541	Liberty Media Corp. -C- Formula One	0	2'500
US5341871094	Lincoln National	0	2'856
US5502411037	Lumen Technologies	0	13'843
US55087P1049	Lyft -A-	0	3'600
US5529531015	MGM Resorts Intl	0	3'071
US5658491064	Marathon Oil	0	7'300
US5747951003	Masimo	0	700
US57638P1049	MasterBrand	1'896	1'896
US58463J3041	Medical Properties Trust	0	14'000
US6512291062	Newell Brands	0	6'631
US6745991058	Occidental Petroleum Corp.	0	9'948
US7181721090	Philip Morris Intl	0	18'224
US71880K1016	Phinia	690	690
US7237871071	Pioneer Natural Resources	0	2'812
US72919P2020	Plug Power	0	6'200
US76680R2067	RingCentral -A-	0	1'000
US8425871071	Southern	0	10'664
US8740541094	Take-Two Interactive Software	0	2'900
US87918A1051	Teladoc Health	0	3'100
US90184L1026	Twitter	0	9'807
US9026811052	UGI	0	7'100

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US92840M1027	Vistra	0	11'100
US9290421091	Vornado Realty Trust	0	1'935
US94419L1017	Wayfair	0	900
US9598021098	The Western Union	0	14'719
US98389B1008	Xcel Energy	0	13'860

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SPMIN5000923	FUT. S&P MINI 500	30.09.23			338.00		20.00
--------------	-------------------	----------	--	--	--------	--	-------

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SPMIN5000323	FUT. S&P MINI 500	31.03.23			267.00		267.00
SPMIN5000623	FUT. S&P MINI 500	30.06.23			362.00		362.00
SPMIN5000922	FUT. S&P MINI 500	30.09.22			0.00		251.00
SPMIN5001222	FUT. S&P MINI 500	31.12.22			318.00		318.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

BCV INSTITUTIONAL FUND – BCV IF Enhanced US Equity ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe B	0.32%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe C	0.25%*			
Classe Z	0.08%*			

* 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 attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 août
Performance :					
– Classe B (lancée le 30.04.13)	%	20.48	27.47	-19.09	17.16
– Classe C (lancée le 30.04.13)	%	20.57	27.56	-19.03	17.21
– Classe Z (lancée le 31.03.21)	%	-	20.85	-18.90	17.34

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds GERIFONDS SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placements BCV INSTITUTIONAL FUND avec le compartiment BCV IF Enhanced US Equity ESG comprenant le compte de fortune au 31 août 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.

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative

provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.

- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

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

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie
Expert-révisseuse agréée

Genève, 22 décembre 2023